

CLYAN SERVICES WORLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

IASB	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ICE	Impuesto a los Consumos Especiales
IESBA	Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Dividas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
CLYAN SERVICES WORLD S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Clyan Services World S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Clyan Services World S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Clyan Services World S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, Clyan Services World S.A. también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de Clyan Services World S.A., no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con

nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la junta de accionistas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Quito, abril 27, 2018



Jaime Abel Grijalva S.
RNAE No. 839

CLYAN SERVICES WORLD S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Bancos	4	292,572	371,190
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,587,022	2,775,766
Inventarios	6		477,231
Activos por impuestos corrientes	12	<u>234,955</u>	<u>251,825</u>
Total activos corrientes		<u>4,114,549</u>	<u>3,876,012</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y Equipos	7	666,864	287,639
Otros activos	8	129,018	183,145
Inversiones en Asociadas	9	<u>1,417</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>797,299</u>	<u>470,784</u>
 TOTAL		 <u>4,911,848</u>	 <u>4,346,796</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Byron Albuja
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas 31/12/17 31/12/16**
(en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones Bancarias	10	75,211	50,436
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	2,185,360	1,681,842
Pasivos por impuestos corrientes	12	144,807	106,137
Obligaciones acumuladas	13	40,649	48,887
Total pasivos corrientes		<u>2,446,027</u>	<u>1,887,302</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones Bancarias Largo Plazo	10	290,196	499,425
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	14	1,709,508	1,579,873
Obligaciones por beneficios definidos	15	22,827	17,177
Total pasivos no corrientes		<u>2,022,531</u>	<u>2,096,475</u>

Total pasivos		<u>4,468,558</u>	<u>3,983,777</u>
---------------	--	------------------	------------------

PATRIMONIO:

16

Capital Social	101,000	101,000
Reserva Legal	2,110	2,110
Reserva Facultativa	4,509	4,509
Otros Resultados Integrales	4,684	5,080
Superávit por Valuación Inversiones	517	-
Resultados Acumulados	<u>330,470</u>	<u>250,320</u>
Total Patrimonio	<u>443,290</u>	<u>363,019</u>

TOTAL		<u>4,911,848</u>	<u>4,346,796</u>
-------	--	------------------	------------------



Juan Pilataxi
Contador General

CLYAN SERVICES WORLD S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	17	47,041,830	42,593,682
COSTO DE VENTAS	18	(45,454,352)	(41,073,983)
MARGEN BRUTO		1,587,478	1,519,699
Gastos de Venta	19	218,193	188,153
Gastos de Administración	20	1,028,928	1,175,051
Gastos Financieros	21	234,056	33,059
Otros Ingresos, neto		(4,048)	2,007
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		110,349	121,429
Impuesto a la renta		(30,199)	(28,399)
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		80,150	93,030

Ver notas a los estados financieros



Ing. Byron Albuja
Representante Legal



Juan Pilataxi
Contador General

CLYAN SERVICES WORLD S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros Resultados Integrales	Superávit por Valuación Inversiones	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	101,000	2,110	4,509	-	-	157,290	264,909
Utilidad del año	-	-	-	-	-	93,030	93,030
Otro resultado integral del año 2016	-	-	-	5,080	-	-	5,080
Saldos al 31 de diciembre del 2016	101,000	2,110	4,509	5,080	-	250,320	363,019
Utilidad del año	-	-	-	-	517	80,150	80,667
Otro resultado integral del año 2017	-	-	-	(396)	-	-	(396)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	101,000	2,110	4,509	4,684	517	330,470	443,290

Ver notas a los estados financieros



Ing. Byron Albuja
Representante Legal



Juan Pilataxi
Contador General

CLYAN SERVICES WORLD S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año Terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	<u>(en U.S dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	46,765,357	42,926,873
Pagos a proveedores y a empleados	(46,323,174)	(43,113,422)
Impuesto a la renta	(30,199)	(28,399)
Participación trabajadores	(19,474)	(20,688)
Otros ingresos (gastos), netos	<u>193,158</u>	<u>(29,986)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	585,668	(265,623)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de inversiones	(1,417)	-
Adquisición de otros activos	(51,830)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(426,705)</u>	<u>(87,776)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(479,952)	(87,776)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) obligaciones bancarias	(184,454)	207,051
Pagos de Prestamos	<u>120</u>	<u>25,000</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	(184,334)	232,051
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Disminución neto en efectivo	(78,618)	(177,615)
Saldo al comienzo del año	<u>371,190</u>	<u>492,539</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>292,572</u>	<u>371,190</u>
Ver notas a los estados financieros		



Ing. Byron Albuja
Representante Legal



Juan Pilataxi
Contador General

CLYAN SERVICES WORLD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Clyan Services World S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, mediante escritura celebrada ante el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito; aprobada su celebración mediante Resolución N° 03.Q.IJ.0920 de fecha 12 de marzo del 2003 e inscrita en el registro mercantil en la misma fecha, en la ciudad de Quito.

Su domicilio principal es en la Av. Naciones Unidas E-230 y Núñez de Vela, Edificio Metropolitano, Piso 11, Oficina 1114, cantón Quito, provincia de Pichincha; sin embargo, la Compañía para el desarrollo de sus actividades y por acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas, podrá establecer sucursales, agencias u oficinas y representaciones en cualquier lugar del país o del exterior, conforme a la ley.

El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, distribución y almacenamiento de productos derivados del petróleo; la importación, distribución y venta de lubricantes y aditivos para toda clase de vehículos sean livianos o pesados; la certificación de calidad y cantidad en la entrega y recepción de hidrocarburos en los cambios de dominio y transferencia de custodia de los mismos; la calibración de tanques y medidores, inspección técnica, y mantenimiento de equipos e instalaciones de almacenamiento y distribución de crudo y derivados del petróleo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 16 y 15 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un

activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	7
Equipos de cómputo	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de sus activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final de período.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y

bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de 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.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

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

2.13 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.14 Activos financieros - La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos

financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

La Compañía mantiene una política de crédito de 30 a 60 días plazo a clientes corporativos.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiamiento consisten en otros pasivos financieros (Nota 16.3). La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros y revelaciones de la Compañía.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor

razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicaciones para licencias.

La Compañía reconoce ingresos por servicios de alojamiento y alimentación. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados

financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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. 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.

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:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia a los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagará los beneficios. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen

el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Caja chica	350	500
Bancos	<u>292,222</u>	<u>370,690</u>
Total	<u>292,572</u>	<u>371,190</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	3,503,555	2,554,097
Provisión cuentas incobrables	<u>(62,688)</u>	<u>(40,688)</u>
Subtotal	3,440,867	2,513,409
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	3,815	2,501
Anticipo a proveedores	58,593	52,655
Garantías legales	5,532	5,532
Otras cuentas por cobrar socios		152,619
Otras	<u>78,215</u>	<u>49,050</u>
Total	<u>3,587,022</u>	<u>2,775,766</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, de acuerdo al criterio de la Administración de la Compañía. No se ha identificado indicios de deterioro que puedan afectar en la recuperabilidad de las cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Activo disponible para la venta		

Consortio Conpacífico	-	476,652
Gobierno descentralizado	-	<u>579</u>
Total	-	<u>477,231</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	791,238	444,735
Depreciación acumulada	<u>(124,374)</u>	<u>(157,096)</u>
Total	<u>666,864</u>	<u>287,639</u>
Clasificación:		
Activo Disponible para la Venta	477,231	-
Muebles y enseres	35,828	40,894
Maquinaria y Equipos	5	32
Equipo de Computación	10,871	7,993
Vehículos	136,700	231,700
Equipos de Oficina	<u>6,229</u>	<u>7,020</u>
Total	<u>666,864</u>	<u>287,639</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

<u>Costo o Valuación</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>
Activo disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	477,231	477,231
Muebles y enseres	38,854	20,505	-	59,359	-	-	-	59,359
Maquinarias y equipos	1,574	-	-	1,574	-	-	-	1,574
Equipos de computación	26,106	8,858	-	34,964	3,425	6,059	(3,425)	41,023
Vehículos	330,000	42,789	(31,835)	340,954	-	(67,627)	(69,160)	204,167
Equipo de oficina	4,213	3,671	-	7,884	-	-	-	7,884
Subtotal	400,747	75,823	(31,835)	444,735	3,425	(61,568)	404,646	791,238
Depreciación acumulada	(114,295)	(42,801)	-	(157,096)	(80,300)	80,201	32,821	(124,374)
Total	286,452	33,022	(31,835)	287,639	(76,875)	18,633	437,467	666,864

ESPACIO EN BLANCO

8. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Obras en proceso	377,517	325,686
Licencias SAP Business	26,273	26,273
Amortización obras en proceso	(248,499)	(164,366)
Amortización licencias SAP business	<u>(26,273)</u>	<u>(4,448)</u>
Total	<u>129,018</u>	<u>183,145</u>

Los movimientos son como siguen:

Saldos al inicio del año	325,686	308,172
Adquisición	<u>51,831</u>	<u>17,514</u>
Saldos al final del año	<u>377,517</u>	<u>325,686</u>

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	% Participación	Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
OPTYLAV S.A.	90.00%	<u>1,417</u>	<u>-</u>	<u>1,417</u>	<u>-</u>
Total		<u>1,417</u>	<u>-</u>	<u>1,417</u>	<u>-</u>

Optilav S.A. S.A. es una asociada de Cijan Services World S.A., y está constituida en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha. Tiene por objeto principal el transporte comercial de carga pesada a nivel nacional, el transporte comercial de carga pesada se realizará para bienes, materiales de construcciones, materia prima, productos elaborados, productos agrícolas, mercaderías, encomiendas, mudanzas entre otras.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Instituciones financieras	309,739	507,348
Corporación CFC Morello		770
Sobregiro bancario	<u>55,668</u>	<u>41,743</u>
Total	<u>365,407</u>	<u>549,861</u>
Clasificación:		
Corriente	75,211	50,436
No corriente	<u>290,196</u>	<u>499,925</u>
Total	<u>365,407</u>	<u>549,862</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	<u>958,973</u>	<u>1,125,870</u>
Subtotal	<u>958,973</u>	<u>1,125,870</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	796,168	265,522
Obligaciones socios	160,274	81,236
Obligaciones con terceras personas	2,834	2,676
Provisiones	266,490	202,867
Otras cuentas por pagar corriente	<u>621</u>	<u>3,671</u>
Total	<u>2,185,360</u>	<u>1,681,842</u>

12. IMPUESTOS**12.1 Activos y pasivos del año corriente**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>234,955</u>	<u>251,825</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	134,088	106,137
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>10,719</u>	<u>-</u>
Total	<u>144,807</u>	<u>106,137</u>

ESPACIO EN BLANCO

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S dólares)	
Utilidad contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	129,822	142,858
(-) 15% Participación a trabajadores	19,473	21,429
(+) Gastos no deducibles	<u>26,916</u>	<u>7,658</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	137,265	129,087
Anticipo calculado (2)	15,591	14,028
Impuesto a la renta causado (1)	<u>30,198</u>	<u>28,39</u>
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	157,796	135,757
Retenciones en la fuente años anteriores	<u>107,357</u>	<u>144,467</u>
Total Crédito tributario	<u>(234,955)</u>	<u>(251,825)</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

12.3 Movimiento de la Provisión para impuesto a la renta

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	28,399	35,109
Provisión del año	30,199	28,399
Pagos efectuados	<u>(28,399)</u>	<u>(35,109)</u>
SalDOS al fin del año	<u>30,199</u>	<u>28,399</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente del año que generan crédito tributario y el saldo inicial de impuesto a la renta.

12.4 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

12.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no supera el importe mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Año terminado

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	21,175	27,458
Participación a trabajadores	<u>19,474</u>	<u>21,429</u>
Total	<u>40,649</u>	<u>48,887</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	21,429	20,688
Provisión del año	19,474	21,429
Pagos efectuados	<u>(21,429)</u>	<u>(20,688)</u>
SalDOS al fin del año	<u>19,474</u>	<u>21,429</u>

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (LARGO PLAZO)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Accionistas	521,526	554,873
Terceras Personas	<u>1,187,982</u>	<u>1,025,000</u>
Total	<u>1,709,508</u>	<u>1,579,873</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación Patronal	17,440	13,270
Desahucio	<u>5,387</u>	<u>3,907</u>
Total	<u>22,827</u>	<u>17,177</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 101,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

La composición accionaria está dada de la siguiente manera:

Accionista	Capital actual	Porcentaje
------------	----------------	------------

Carmen Celia Vaca Pesantez	30,350	35%
Byron Antonio Albuja Amerizadile	17,170	17%
Diego Alejandro Albuja Vaca	24,240	24%
David Esteban Albuja Vaca	24,240	24%
TOTAL	101,000	100%

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

17. INGRESOS OPERACIONALES

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Asfalto	7,287,794	6,926,179
Gasolina super	2,631,945	2,403,963
Gasolina extra	15,658,845	14,437,197
Trasporte de derivados	267,063	656,728
Venta de activos fijos	95,767	20,844
Diesel	21,025,170	17,861,447
Tanquero	22,857	85,220
Órdenes de pedido	22,815	14,039
Ventas provisión	-	169,325
Servicios administrativos	29,574	9,841
Otras ventas	-	8,899
Total	<u>47,041,830</u>	<u>42,593,682</u>

18. COSTO DE VENTA

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Asfalto ac 20 OP	6,175,456	5,797,425
Asfalto rc-250	402,708	481,398
Gasolina súper	2,612,681	2,368,815
Gasolina extra	8,410,412	9,521,097
Transporte de derivados	309,931	848,530
Venta activo fijo	94,051	20,844
Diesel 2 cuantía doméstica	266,994	206,622
Asfalto ac 20 Industrial	119,152	-
Diesel 2 industrial	6,574,175	6,565,562
Diesel premium	11,111,149	9,893,421
Diesel premium industrial	275,620	4,582
Diesel petrolero	1,548,110	473,442
Gasolina súper industrial	-	17,671
Gasolina extra industrial	62,957	100,038
Extra con etanol	6,994,249	4,524,601

Extra petrolero	32,004	15,791
Costo provisión	-	202,867
Diesel premium petrolero	441,367	-
Diesel 1 Industrial	3,011	-
Transporte Alvagrup	<u>20,325</u>	<u>31,277</u>
Total	<u>45,454,352</u>	<u>41,073,983</u>

19. GASTO DE VENTA

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comisiones	85,864	53,746
Seguros	31,858	38,520
Mantenimiento	17,458	42,757
Publicidad y promoción	12,947	2,800
Otros gastos de ventas	<u>70,066</u>	<u>57,981</u>
Total	<u>218,193</u>	<u>188,153</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	231,464	237,441
Pago por otros servicios	159,226	300,897
Beneficios sociales empleados	139,130	110,809
Amortización	105,958	65,178
Otros gastos	95,393	72,525
Mantenimientos y reparaciones	78,681	115,079
Depreciación de activos fijos	47,479	53,793
Honorarios profesionales	42,914	104,464
Combustibles y lubricantes	38,832	25,897
Arriendo	30,323	28,328
Cuentas incobrables	22,000	15,320
Impuestos tasas y contribuciones	16,741	19,492
Servicios básicos	15,036	20,457
Beneficios definidos	5,751	5,371
Sueldos y salarios	<u>231,464</u>	<u>237,441</u>
Total	<u>1,028,928</u>	<u>1,175,051</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Intereses	<u>234,056</u>	<u>33,059</u>
Total	<u>234,056</u>	<u>33,059</u>

22. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Gastos bancarios	9,802	2,779
Comisiones bancarias	-	36
Otras rentas	<u>(13,850)</u>	<u>(808)</u>
Total	<u>(4,048)</u>	<u>2,007</u>

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27, del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 23 del 2018.