



SWISSOIL DEL ECUADOR S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Swissoil del Ecuador S. A.

Guayaquil, 28 de mayo del 2012



1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Swissoil del Ecuador S.A. y su subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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



Swissoil del Ecuador S.A.
Guayaquil, 28 de mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Swissoil del Ecuador S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos a ustedes los siguientes aspectos:
- a) Como se menciona en las Notas 2.7 y 10 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía indica que a partir del 2011 cambió el método de valuación de ciertas de sus propiedades y equipos pasando del modelo de costo al de revaluación. Este cambio ocasionó un incremento en los indicados activos de aproximadamente en US\$4,375,000, que neto de impuestos diferidos correspondientes por aproximadamente US\$482,000. originaron un aumento en el patrimonio por US\$3,893,000.
 - b) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2010 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Priscilla Salazar Corpas

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489



SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3,510,775	2,889,754	30,001
Cuentas por cobrar				
Clientes	8	496,468	494,364	-
Compañías relacionadas (comerciales)	20	4,628,960	2,454,580	-
Impuestos por recuperar	14	1,515,720	1,647,353	3,815
Otras cuentas por cobrar		167,443	102,690	-
		<u>6,808,591</u>	<u>4,698,987</u>	<u>3,815</u>
Inventarios	9	12,303,540	12,693,123	-
Gastos pagados por anticipado		<u>70,413</u>	<u>37,350</u>	<u>882</u>
Total activos corrientes		<u>22,693,319</u>	<u>20,319,214</u>	<u>34,698</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipos	10	8,806,561	4,554,849	31,793
Préstamos a compañías relacionadas	20	<u>300,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>9,106,561</u>	<u>4,554,849</u>	<u>31,793</u>
Total activos		<u>31,799,880</u>	<u>24,874,063</u>	<u>66,491</u>

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



[Signature]

Ing. Santiago Díaz
Gerente General

[Signature]

C.P.A. Edwin González
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	11	1,032,932	2,000,000	-
Cuentas por pagar				
Compañías relacionadas	20	3,293,970	366,286	-
Proveedores	12	1,494,999	1,343,393	-
Documentos por pagar	13	1,089,104	8,176,616	-
Otras cuentas por pagar		321,923	412,436	41,167
		<u>6,199,996</u>	<u>10,298,731</u>	<u>41,167</u>
Impuestos por pagar	14	825,524	842,251	324
Beneficios sociales a empleados	15	1,202,240	957,599	-
Total pasivos corrientes		<u>9,260,692</u>	<u>14,098,581</u>	<u>41,491</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	11	5,467,068	-	-
Beneficios sociales a empleados	15	167,641	130,221	-
Compañías relacionadas	20	1,985,124	3,800,000	-
Documentos por pagar	13	-	1,089,451	-
Provisión por reclamos a terceros		-	42,445	-
Impuesto diferido	14	628,778	251,605	-
Total pasivos no corrientes		<u>8,248,611</u>	<u>5,313,722</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>17,509,303</u>	<u>19,412,303</u>	<u>41,491</u>
Patrimonio atribuible a los accionistas de la Matriz				
Capital social		1,000,000	100,000	25,000
Reserva legal		373,917	-	-
Superávit por valuación		3,893,159	-	-
Resultados acumulados		8,279,752	4,691,640	-
		<u>13,546,828</u>	<u>4,791,640</u>	<u>25,000</u>
Interés no controlado en el patrimonio		<u>743,749</u>	<u>670,120</u>	<u>-</u>
Total patrimonio		<u>14,290,577</u>	<u>5,461,760</u>	<u>25,000</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>31,799,880</u>	<u>24,874,063</u>	<u>66,491</u>

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

Ing. Santiago Díaz
Gerente General



C.P.A. Edwin González
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos por ventas		44,528,563	26,710,889
Costo de productos vendidos	18	(33,699,980)	(19,138,293)
Utilidad bruta		10,828,583	7,572,596
Gastos administrativos	18	(2,723,497)	(1,701,563)
Gastos de ventas	18	(157,235)	(91,693)
Otros egresos, netos		(50,571)	(17,433)
Utilidad operacional		(2,931,303)	(1,810,689)
		7,897,280	5,761,907
Gastos financieros, netos	19	(1,435,976)	(884,676)
Utilidad antes del impuesto a la renta		6,461,304	4,877,231
Impuesto a la renta	14	(1,525,646)	(1,098,798)
Utilidad neta y resultado integral del año		4,935,658	3,778,433
Otros resultados integrales			
Revalorización de terrenos, edificaciones y maquinarias	10	3,893,159	-
Resultado integral del año		8,828,817	3,778,433
Utilidad neta y resultado integral del año atribuible a:			
Accionistas de la Matriz		8,755,188	3,736,245
Interés no controlado		73,629	42,188
		8,828,817	3,778,433

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

Ing. Santiago Díaz
Gerente GeneralCPA. Edwin González
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Atribución		
	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación
Saldo al 1 de enero del 2010	25,000	-	-
Efecto de adquisición de subsidiaria en junio del 2010	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas Incremento de capital	75,000	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	100,000	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas Incremento de capital	900,000	-	-
Apropiación de reserva legal	-	373,917	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	3,893,159
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,000,000	373,917	3,893,159

- (1) Ver Nota 4.
(2) Ver Nota 2.2.
(3) Ver Nota 10.

Las notas explicativas anexas son parte in

Ing. Santiago D. [Firma]
Gerente General



SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operacionales:			
Utilidad del año		4,935,658	3,739,167
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	570,037	566,138
Impuesto a la renta por pagar	14	1,630,759	1,098,798
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	15	4,720	5,828
Jubilación patronal y desahucio	16	37,420	130,221
Impuesto diferido	14	(105,112)	-
		<u>7,073,482</u>	<u>5,540,152</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y Cuentas por cobrar		(2,114,324)	(4,645,862)
Inventarios		389,583	(12,693,123)
Gastos anticipados		(33,063)	(74,640)
Documentos y Cuentas por pagar a corto plazo		1,131,457	2,918,723
Impuestos por pagar		(1,647,486)	(286,184)
Beneficios sociales a los empleados		244,641	918,680
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,044,290</u>	<u>(8,322,254)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	10	(446,306)	(3,016,912)
Adquisición de dependiente, neto de efectivo adquirido	2.2	-	(942,148)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(446,306)</u>	<u>(3,959,060)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de préstamos con instituciones financieras		4,500,000	2,000,000
Cuentas por pagar a corto y largo plazo		(8,176,963)	9,266,067
Préstamo a compañías relacionadas		(300,000)	3,800,000
Aportes en efectivo de capital		-	75,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(3,976,963)</u>	<u>15,141,067</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		621,021	2,859,753
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,889,754	30,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,510,775</u>	<u>2,889,754</u>



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

[Handwritten signature]

Ing. Santiago Díaz
Gerente General

[Handwritten signature]

CPA. Edwin González
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Los estados financieros consolidados de Swissoil del Ecuador S.A. ("Swissoil" o la "Compañía") incluyen a su subsidiaria Envases y Tambores Nacionales C.A. ("Entanaca").

Swissoil del Ecuador S.A.- (Matriz)

Constituida en el Ecuador en el año 2009 con el objeto de dedicarse a las actividades relacionadas con la industria hidrocarburífera y de sus derivados; exploración y explotación hidrocarburos y sus derivados; transporte por medio de terceros, almacenamiento, elaboración, industrialización, transformación, distribución, aprovechamiento y comercialización de hidrocarburos y sus derivados.

En junio del 2010 adquirió los activos que se detallan más adelante con lo cual a partir de esa fecha adquirió el 71% de Entanaca y arranco sus operaciones dedicándose principalmente a la importación de materias primas para la mezcla ("blending") y comercialización de lubricantes de la marca Texaco, que pertenece a la compañía Chevron y que son distribuidas a través de su compañía relacionada y principal cliente, Conauto y, de la elaboración y venta de tambores. Estas líneas representan el 86% y 9% de sus ingresos, respectivamente. Ver Nota 20.

Swissoil desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la Ciudadela Nueve de Octubre, callejón noveno entre Av. Domingo Comín y la Ría y en las instalaciones de su subsidiaria Envases y Tambores Nacionales C.A. (Entanaca). La Compañía tiene su domicilio tributario en el Edificio Conauto en la Av. Juan Tanca Marengo Km. 1.8.

Envases y Tambores Nacionales C.A.- (Subsidiaria)

Constituida el 18 de abril de 1967 en la ciudad de Quito, originalmente con el nombre de Rheem del Ecuador C.A., y el 23 de agosto de 1985 cambió su denominación al de Entanaca. Su actividad consistía hasta junio del 2010 principalmente en la fabricación de envases de acero y otros metales o cualquier materia prima, en forma de tambores, cilindros, etc., en diferentes tamaños. A partir de junio solo alquila sus instalaciones a su Matriz. Es poseída en un 71% por Swissoil del Ecuador S.A. y el 29% por terceros.

Adquisición de activos: En junio del 2010 Swissoil adquirió a Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) las propiedades, planta, equipos e inventarios relacionados con la línea fabricación de lubricantes y grasas, también en esa misma fecha adquirió las participaciones que tenía esta compañía en Envases, Tambores Nacionales C.A. - Entanaca. Los montos de la compra de activos se detallan a continuación:

	US\$
Propiedades, planta y equipos	2,704,705
Inversiones en acciones	581,954
Inventario	10,920,120
Total activos adquiridos	14,206,779
Impuesto al valor agregado pagado en la transacción	1,468,334
Total	15,675,113

Para financiar la mencionada compra y parte del capital de trabajo, la Compañía contrajo en el 2010 un préstamo a corto plazo con un banco del exterior por US\$2,000,000 (Ver Nota 11) y adicionalmente su

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

compañía relacionada Conauto, Compañía Anónima Automotriz (en adelante Conauto) le otorgó un préstamo a largo plazo de US\$4,000,000 (Ver Nota 20).

Adicionalmente, la compra de los inventarios fue financiada por la vendedora a 21 meses, la misma que devenga intereses del 10% anual. (Ver Nota 13).

Los ingresos, costos y gastos que se expresan en el estado de resultados del ejercicio 2010 corresponden fundamentalmente a las operaciones derivadas de la producción y comercialización de lubricantes a partir de junio del 2010. Así también sus actividades incluyen la fabricación y venta de envases de acero y otros metales o cualquier materia prima, en forma de tambores o cilindros.

Aprobación de estados financieros : Los estados financieros consolidados de Swissoil y sus subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de mayo del 2012 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la Nota 2.7.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Swissoil del Ecuador S. A. constituyen los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros consolidados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 bajo NEC han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas revaluaciones de ciertas propiedades, maquinarias y equipo que se realizaron en el 2011. Ver Nota 2.7.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio de 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable.	1 de enero de 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIIF 10	Constuye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013

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

2.2 Consolidación

Subsidiaria

Subsidiaria, entidad a la que Swissoil controla, lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto pues Swissoil del Ecuador S.A. posee el 71% de acciones de Entanaca.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Swissoil y su subsidiaria se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIC 27, con base en los cuales, las transacciones, las inversiones y saldos y las ganancias y pérdidas no realizadas entre Swissoil y su subsidiaria se eliminaron.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entanca fue adquirida en junio del 2010 a un costo de US\$581,954. A continuación se detallan los principales aspectos que se consideran al momento determinar el efecto de la adquisición para la consolidación.

Patrimonio de Entanca (NEC) al 1 de enero del 2010	960,631
Más - Efectos de NIF	1338,665
Menos - Reparto de dividendos	(338,620)
Más - Resultados de Enero - Junio del 2010	204,605
Patrimonio a junio del 2010	2,665,281
Menos - Interés no controlado (29%)	(627,932)
Participación de Swissoil (7%)	1537,349
Menos - Eliminaciones de costo de adquisición	(581,954)
Efecto de aumento en el Patrimonio	955,395 (1)

- (1) Ver Estado de cambios en el Patrimonio. Los resultados de Entanca de junio a diciembre se incluyen en los resultados integrales del 2010.

A continuación se detallan los activos netos adquiridos en junio del 2010 y su efecto en el flujo de efectivo.

Efectivo y equivalentes al efectivo	171,498
Compañías relacionadas (comerciales)	845,474
Impuestos por recuperar	13,735
Otras cuentas por cobrar	1,711
Propiedades, plantas y equipos	1,646,799
Otros activos	14,296
Proveedores	(7,700)
Impuestos por pagar	(29,312)
Beneficios sociales a empleados	(38,919)
Impuesto diferido	(251,605)
Provisión por reclamos a terceros	(42,445)
Activos netos adquiridos	2,323,532
Contraprestación por la compra	
Efectivo pagado	(581,954)
	1,741,578
Participación de los activos netos adquiridos	(627,932)
	1,113,646
Efectivo y equivalentes de efectivo	(171,498)
Adquisición de dependiente, neta de efectivo adquirido	942,148

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, y su subsidiaria solo mantuvieron pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 cortados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado consolidado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, proveedores, a compañías relacionadas, documentos por pagar y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y 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 significativos, es reconocido como parte del activo o

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía y su subsidiaria valorizan los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía y su subsidiaria presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas: Representadas por los valores a cobrar a Conauto por la venta de los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 30 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía y su subsidiaria.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

- (iv) Préstamo a compañías relacionadas: Corresponden a préstamo a Conauto que se registra al costo amortizado, utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros, neto. Los intereses devengados pendientes de cobro se incluyen en el rubro Otras cuentas por cobrar.

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

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones y se presentan en el estado de

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados integrales en el rubro gastos financieros. Los intereses devengados pendientes de pago se presentan en el rubro de Otras cuentas por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Conauto para el financiamiento de la compra de activos e inventarios mencionados en la Nota 1 y, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado consolidado de resultados integral y los pendientes de pago se muestran como parte de las cuentas por pagar a estas relacionadas.
- (iii) Cuentas por pagar a relacionadas (comerciales): Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios adquiridos principalmente con Conauto. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (iv) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (v) Documentos por pagar: Corresponde principalmente a valores pendiente de pago por adquisición de inventarios con Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros. Los intereses devengados pendientes de pago se presentan en el rubro de Otras cuentas por pagar en el estado consolidado de situación financiera.
- (vi) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de regalías con Chevron. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que las mismas no serán capaces de cobrar todos los importes que se les adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar de clientes, que se presentan en el estado consolidado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Los edificios, equipos de computación, vehículos y muebles son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y su subsidiaria y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos de la Matriz se valuaban hasta el 2010 al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada respectiva. A partir de enero del 2011 se registran bajo el método de revaluación, menos su depreciación acumulada. Este cambio ocasionó un incremento en los indicados activos de aproximadamente en US\$4,375,000, que neto de impuestos diferidos correspondientes por aproximadamente US\$482,000, originaron un aumento en el patrimonio por US\$3,893,000. Ver Nota 10.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las revaluaciones realizadas a partir del año 2011 (únicamente para la Matriz, pues su subsidiaria con la adopción de las NIIF, presenta sus activos fijos al costo atribuido utilizando los respectivos avalúos realizados por peritos independientes) se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. La Compañía procedió a efectuar, en 1 enero del 2011, la revaluación de su terreno, edificios y maquinarias, su depreciación acumulada se corrigió en la misma proporción que el activo revaluado.

El aumento en la revaluación del terreno, edificios y maquinarias se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por valuación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichas maquinarias, terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva por valuación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e Instalaciones	10 y 60
Maquinarias y equipos	2 y 36
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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 requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía y su subsidiaria registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, como es el caso de los impuestos diferidos provenientes de la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Provisiones corrientes

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 14.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado consolidado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno, edificios y maquinarias efectuado en el 2011, neto del correspondiente impuesto diferido. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.14 Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos de lubricantes y tambores, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Edificios y maquinarias: La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de los edificios y maquinarias se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de sus propiedades, plantas y equipos producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Impuesto a la renta diferido:** 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 (fundamentalmente por la revaluación de sus edificios y maquinarias y la aplicación del costo atribuido para ciertas edificaciones) se revertirán en el futuro. No se considera el impuesto diferido sobre los terrenos debido a que éstos no se deprecian y además porque al venderse no generarían impuesto a la renta por ser considerados ingresos ocasionales.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Swissoil del Ecuador S.A. y Envases, Tambores Nacionales C.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía y su subsidiaria emitían sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros consolidados del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía y su subsidiaria es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado consolidado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF en Envases, Tambores Nacionales C.A., sin embargo Swissoil del Ecuador S.A. no aplicó ninguna de las exenciones debido a que la Compañía inició sus operaciones comerciales el 16 de junio del 2010, fecha en la que adquirió su subsidiaria.

Como se detalla en los estados financieros consolidados adjuntos al 1 de enero del 2010, fecha de transición, Swissoil solo poseía activos por US\$66,491, pasivos por US\$41,491 y un patrimonio de US\$25,000.

Por su parte Entanaca (empresa constituida en abril de 1997) si aplicó ciertas exenciones, que se detallan más adelante y que forman de los estados financieros consolidados.

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por Entanaca

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la única exención a la aplicación retroactiva que Envases, Tambores Nacionales C.A. ha optado por utilizar fue la que trata el valor razonable como costo atribuido aplicada para el grupo de terrenos, edificios y maquinarias a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de Entanaca. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		4,123,095	25,000
Propiedades y equipos	a)	1,590,270	
Impuesto a la renta diferido	b)	(251,605)	
Efecto de las NIIF en el año 2010		<u>1,338,665</u> (1)	<u>-</u>
Total patrimonio neto según NIIF		<u>5,461,760</u>	<u>25,000</u>

- (1) Este valor corresponde al ajuste bajo NIIF de Entanaca, del cual 29% equivalente a US\$388,213 corresponde a terceros y US\$950,452 corresponde a la Matriz.

a) Propiedades y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Subsidiaria aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de sus terrenos y edificaciones, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de computación y herramientas no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre las edificaciones y terrenos. Además, la Subsidiaria revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$1,590,270.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Subsidiaria. La variación de las diferencias temporales entre bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$251,605.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), 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 Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito.

a) Riesgo de mercado:

Los principales riesgos previsible a los que se exponen la empresa, tienen relación a los altos precios de las materias primas necesarias para la fabricación de sus productos. Existen otros factores económicos como es la volatilidad del precio del petróleo y por consiguiente de sus derivados aun cuando el petróleo es producido localmente, los elementos derivados de éste son adquiridos en el exterior, donde el precio de este bien se encuentra sujeto acorde al precio internacional del mercado, y éstos son utilizados en productos para determinadas líneas de negocio que comercializamos.

Como política de administración de riesgos, la Compañía cubre el 94% de sus flujos de efectivo anticipados con recursos propios provenientes de la recuperación de la cartera y el 6% restante con instituciones financieras. Con esta política de cobertura se mitigan de forma razonable los riesgos asociados a la adquisición principalmente de inventario y bienes.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificados por el departamento de crédito y cobranza, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 90 días de pago.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía y su subsidiaria incurran en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

c) Riesgo de liquidez:

Es el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la compañía y su subsidiaria para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre del 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	1,344,969	1,679,542	4,600,080
Préstamos con relacionadas	2,957,141	-	-
Proveedores locales y del exterior	1,556,986	-	-
Compañías relacionadas	1,510,294	2,083,224	-
Documentos por pagar	1,104,376	-	-
Otros	328,373	-	-
Al 31 de diciembre del 2010	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamo con instituciones financieras	2,192,434	-	-
Préstamos con relacionadas	-	2,083,224	2,083,224
Proveedores locales y del exterior	1,384,166	-	-
Compañías relacionadas	1,211,760	-	-
Documentos por pagar	8,735,218	1,104,723	-
Otros	412,437	-	-

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Obligaciones financieras	6,500,000	2,000,000
Obligaciones con relacionadas	1,089,104	8,176,616
Proveedores - Terceros	1,494,999	1,343,393
Proveedores - Compañías relacionadas	5,279,094	4,166,286
Otros	321,923	412,436
Total deuda con terceros	14,685,120	16,098,731
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,510,775)	(2,889,754)
Deuda neta	11,174,345	13,208,977
Total patrimonio neto	14,290,577	5,461,760
Capital total	25,464,922	18,670,737
Ratio de apalancamiento	44%	71%

La disminución en el ratio de apalancamiento se produce por la generación de utilidades del año 2010 cuyos fondos sirvieron en parte para cancelar endeudamiento contratado con Lyteca por la adquisición de activos. Ver Nota 1.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,510,775	-	2,889,754	-	30,001	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar a clientes	496,468	-	494,364	-	-	-
Compañías relacionadas	4,628,960	300,000	2,454,580	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	167,443	-	102,690	-	-	-
Total activos financieros	8,803,646	300,000	5,941,388	-	30,001	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Compañías relacionadas	3,293,970	1,985,124	366,286	3,800,000	-	-
Préstamos con instituciones financieras	1,032,932	5,467,068	2,000,000	-	-	-
Documentos por pagar	1,089,104	-	8,176,616	1,089,451	-	-
Proveedores	1,494,999	-	1,343,393	-	-	-
Otros	321,923	-	412,436	-	41,167	-
Total pasivos financieros	7,232,928	7,452,192	12,298,731	4,889,451	41,167	-

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales a clientes y relacionadas, así como pasivos con proveedores y relacionadas comerciales, se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a préstamos con instituciones financieras, documentos por pagar y cuentas con relacionadas (préstamos), su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses similares a tasas de mercado.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Bancos locales (1)	<u>3,510,775</u>	<u>2,889,754</u>	<u>30,001</u>

(1) Cuentas corrientes mantenidas en bancos locales sin restricciones.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	31 de diciembre del	
	2011	2010
Comerciales		
Tropifrutas S.A. (1)	114,567	72,997
Elasto S.A. (2)	93,812	31,950
Agroindustrial Frutas de la Pasión Cia. Ltda. (1)	88,227	75,545
CEPSA (2)	53,536	50,509
Lubricantes y Lacas Cia. Ltda. (2)	3,996	83,884
Otros menores	<u>152,878</u>	<u>185,307</u>
	507,016	500,192
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(10,548)</u>	<u>(5,828)</u>
	<u>496,468</u>	<u>494,364</u>

Composición:

- (1) Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas generadas por la línea de tambores.
- (2) Corresponden a saldos por cobrar producto de la venta generada por la línea de lubricantes y grasas.

Conforme se menciona en la Nota 5.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar a clientes.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ver además Nota 20 donde se indica que Conauto es el principal cliente de Swissoil del Ecuador S.A, con un 86% de los ingresos.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	Al 31 de diciembre del			
	2011		2010	
<u>Por vencer</u>	324,215	64%	392,798	79%
<u>Vencidas</u>				
1 a 31 días	154,991	31%	86,981	17%
31 a 60 días	15,202	3%	20,163	4%
61 a 90 días	-	0%	250	0%
91 a 360 días	12,608	2%	-	0%
	182,801		107,394	
	507,016		500,192	

9. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Productos terminados	2,789,084	2,824,247
Materias primas y empaques	8,852,380	8,483,279
Importaciones en tránsito	662,076	1,385,597
	12,303,540	12,693,123

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Edificios e Instalaciones	Equipos de Cómputo	Vehículos	Muebl ense
Al 1 de enero del 2010				
Costo histórico	-	31,793	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2010	-	31,793	-	-
Movimientos 2010				
Adiciones	1,724,365	113,429	103,754	58
Bajas	-	-	-	-
Ventas	-	-	(1,370)	-
Depreciación	(263,494)	(26,849)	(9,801)	(5
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	1,460,871	118,373	92,583	53
Al 31 de diciembre del 2010				
Costo histórico	1,724,365	145,222	102,384	57
Depreciación acumulada	(263,494)	(26,849)	(9,801)	(5
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	1,460,871	118,373	92,583	53
Movimientos 2011				
Adiciones	-	-	-	-
Reavalúo (3)	913,425	-	-	-
Transferencias	166,243	4,110	118,913	-
Bajas	-	(12,825)	-	-
Ventas	-	-	(2,844)	-
Depreciación	(101,605)	(43,929)	(27,458)	(5
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	2,438,934	65,729	181,194	48
Al 31 de diciembre del 2011				
Costo histórico	2,804,033	136,507	218,453	57
Depreciación acumulada	(365,099)	(70,778)	(37,259)	(9
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	2,438,934	65,729	181,194	48

- (1) Incluye US\$2,704,705 del costo de adquisición de estos activos a la fecha de arran US\$2,067,000 de activos adquiridos a través de la compra de su subsidiaria Entan
- (2) Incluye aproximadamente US\$420,000 de depreciación acumulada de los activos
- (3) Corresponde al monto de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias por US\$ por US\$482,284 genera un superávit por revaluación de US\$3,893,159 que fue re

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	2011	2010	31 de diciembre del	
	%	%	2011	2010
Banco de la Producción	7.50	-	4,500,000 (1)	-
EFG Bank	9.30	9.30	2,000,000 (2)	2,000,000 (2)
			6,500,000	2,000,000
Menos - Porción corriente			(1,032,932)	(2,000,000)
			<u>5,467,068</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un préstamo obtenido para el financiamiento del capital de trabajo. Está garantizado por hipotecas sobre inmuebles por aproximadamente US\$4,400,000.

(2) Corresponde a un préstamo obtenido en el 2010 para el financiamiento de la compra de activos fijos e inventario, realizada a Lubricantes y Tambores del Ecuador S.A., devenga una tasa de interés anual del 9.3% y tiene vencimiento al 30 de junio del 2014. Ver Nota 1.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Años	2011
2013	1,468,746
2014	3,583,659
2015	414,663
	<u>5,467,068</u>

12. PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores del exterior		
De materia prima	473,812	405,600
Otros menores	152,576	203,360
Total proveedores del exterior	<u>626,388</u>	<u>608,960</u>
Proveedores locales		
De materia prima	687,261	688,653
Otros menores	181,350	45,780
Total proveedores locales	<u>868,611</u>	<u>734,433</u>
Total proveedores	<u>1,494,999</u>	<u>1,343,393</u>

Corresponden principalmente a pasivos por compra de materias primas tales como: bases para lubricantes, aditivos, láminas de acero, envases para productos y servicios recibidos por la Compañía.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición de la cuenta por pagar a Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. por la adquisición de inventarios, con vencimiento hasta el año 2012. Ver Nota 1.

	Interes anual %	Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
A corto plazo	10%	1,089,104	8,176,616
A largo plazo	10%	-	1,089,451
Total		<u>1,089,104</u>	<u>9,266,067</u>

14. IMPUESTOS

Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Impuesto a la renta corriente	-	13,735	-
Crédito tributario IVA	<u>1,515,720</u>	<u>1,633,618</u>	<u>3,815</u>
	<u>1,515,720</u>	<u>1,647,353</u>	<u>3,815</u>
<u>Impuestos por pagar</u>			
Retenciones por pagar	203,871	255,599	324
Impuesto a la renta corriente causado (Nota 15)	<u>621,653</u>	<u>586,652</u>	-
	<u>825,524</u>	<u>842,251</u>	<u>324</u>

Composición del impuesto a la renta del año es el siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente:	1,630,759	1,120,063
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales por reavalúos de terrenos, edificios, maquinarias y equipos	(105,113)	(21,265)
	<u>1,525,646</u>	<u>1,098,798</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía y su subsidiaria no han sido fiscalizadas por las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria - contable - (sin efectos de ajustes por consolidación)

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	2011
Utilidad operacional	7,544,229
Participación a los trabajadores	(1,082,928)
Utilidad antes de impuesto	6,461,301
Partidas conciliatorias:	
Gastos no deducibles (1)	563,262
Ingresos exentos	(42,445)
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-
Incremento neto de empleados	-
Empleados con discapacidad	(13,955)
Utilidad gravable	6,968,163
Utilidad a reinvertir	416,000
Tasa impositiva	14%
Impuesto causado	58,240
Utilidad a distribuir	6,552,163
Tasa impositiva	24%
Impuesto causado	1,572,519
Impuesto a la renta corriente causado	1,630,759

- (1) Incluye principalmente: depreciación por reavalúo de los terrenos, edificios y maquinarias por US\$347,532; ii) provisión por jubilación patronal por trabajadores menores a 10 años por US\$32,554 y iii) exceso en gastos financieros por préstamo del exterior por US\$41,456.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se recuperará después de 12 meses	528,045	230,340
Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>100,733</u>	<u>21,265</u>
	<u>628,778</u>	<u>251,605</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2010	-
Impuesto diferido de su subsidiaria	272,870
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(21,265)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	251,605
Impuesto diferido del año sobre reavalúos de activos (1)	482,285
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(105,112)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>628,778</u> (2)

(1) Ver Nota 10.

(2) Corresponde principalmente a pasivo por impuesto diferido originado en reavalúos de activos (terrenos, edificios y maquinarias) registrado en el 2011 y los efectos del costo atribuido de terrenos y edificios originado al momento de adopción de NIIF.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad del año antes del Impuesto	6,461,304	4,877,231
Impuesto a la tasa vigente	<u>1,550,713</u>	<u>1,219,308</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos y otros gastos no deducibles	<u>(25,067)</u>	<u>(120,510)</u>
	<u>1,525,646</u>	<u>1,098,798</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2011				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 8)	5,828	4,720	-	10,548
Impuesto a la renta por pagar	1,123,539	1,630,759	(1,123,539)	1,630,759 (1)
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	160,155	322,896	(268,506)	214,545
Participación de los trabajadores en las utilidades	797,444	1,082,929	(892,678)	987,695
	957,599	1,405,825	(1,161,184)	1,202,240
Beneficios a empleados a largo plazo:				
Desahucio	4,407	4,867	-	9,274
Jubilación patronal	125,814	32,553	-	158,367
	130,221	37,420	-	167,641
Año 2010				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 8)	-	5,828	-	5,828
Impuesto a la renta por pagar	-	1,123,539	-	1,123,539 (1)
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales	110,423	479,538	(429,806)	160,155
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	924,599	(127,155)	797,444
	110,423	1,404,137	(556,961)	957,599
Beneficios a empleados a largo plazo:				
Desahucio	-	43,324	(38,917)	4,407
Jubilación patronal	-	260,707	(134,893)	125,814
	-	304,031	(173,810)	130,221

(1) Este monto corresponde al impuesto a la renta causado en el 2011 por US\$1,630,759 que neto de retenciones por US\$1,009,106, origina un saldo por pagar de US\$621,653 (2010: US\$1,123,539 de impuesto causado, neto de retenciones por US\$536,887, originó un saldo por pagar de US\$586,652).

16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**Jubilación patronal y desahucio**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Tasa de descuento	7.00%	6.50%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	7.4	7.4	7.4
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.20%	2.20%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de Swissoil del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden 1,000,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Nombre	Nacionalidad	No. de acciones /participaciones		%
		2011	2010	
Avtschar AG	Suiza	165,000	16,500	16,5
Mamema AG	Suiza	165,000	16,500	16,5
Seiler Zerega Ricardo Vicente	Ecuador	90,000	9,000	9
Forrer Ruegg Hans Alfons	Suiza	88,000	8,800	8,8
Seiler Zerega Jose Antonio	Ecuador	70,000	7,000	7
Frei Perez Bernhard Emil	Ecuador	50,000	5,000	5
Frei Perez Hebert Werner	Ecuador	50,000	5,000	5
Konanz Serrano Rene Roberto	Ecuador	42,000	4,200	4,2
Blattler Worthington Alexandra Margrit	Suiza	40,000	4,000	4
Blattler Calder Gabriela Cristina	Suiza	40,000	4,000	4
Konanz Serrano de Dueñas Evelina Maria	Ecuador	40,000	4,000	4
Konanz Serrano Max Arturo	Suiza	40,000	4,000	4
Quiñonez Chiriboga Diego Luis	Ecuador	40,000	4,000	4
Otros menores	Varias	80,000	8,000	8
Total		1,000,000	100,000	100%

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	29,213,465	-	-	29,213,465
Sueldos y beneficios sociales	702,886	781,137	-	1,484,023
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,082,929	-	1,082,929
Depreciaciones	444,306	125,731	-	570,037
Gastos de personal	104,206	111,468	-	215,674
Gastos de movilización	126,440	5,911	-	132,351
Mantenimiento y reparaciones	357,196	144,076	-	501,272
Servicios básicos y de comunicación	61,482	37,752	-	99,234
Acuerdos de tecnología y publicidad	1,765,502	-	38,409	1,803,911
Honorarios profesionales	24,066	99,491	85,286	208,843
Seguros	46,954	60,249	-	107,203
Bajas de inventarios	18,240	-	-	18,240
Provisión de cuentas incobrables	-	4,721	-	4,721
Suministros	91,281	12,123	-	103,404
Otras menores	743,956	257,909	33,539	1,035,404
	<u>33,699,980</u>	<u>2,723,497</u>	<u>157,235</u>	<u>36,580,712</u>

2010	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	17,324,040	-	-	17,324,040
Sueldos y beneficios sociales	362,768	322,490	48,963	734,221
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	871,995	-	871,995
Depreciaciones	125,528	19,173	-	144,701
Gastos de personal	27,666	150,740	-	178,406
Gastos de movilización	27,275	1,746	-	29,021
Mantenimiento y reparaciones	156,009	68,085	-	224,094
Servicios básicos y de comunicación	27,906	18,136	-	46,042
Acuerdos de tecnología y publicidad	884,310	-	32,798	917,108
Honorarios profesionales	6,120	2,088	6,000	14,208
Seguros	-	48,825	-	48,825
Bajas de inventarios	-	187	-	187
Provisión de cuentas incobrables	-	5,827	-	5,827
Suministros	49,193	9,308	-	58,501
Provisión por deterioro de Maquinarias	-	-	-	-
Otras menores	147,478	182,963	3,932	334,373
	<u>19,138,293</u>	<u>1,701,563</u>	<u>91,693</u>	<u>20,931,549</u>

- (1) Corresponde a importaciones de materias primas que incluyen costos de fletes, seguros e impuesto a la salida de divisas.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones bancarias	110,211	158,240
Intereses por obligaciones bancarias	440,254	106,435
Intereses por obligaciones con no relacionadas	558,602	408,276
Intereses por obligaciones con relacionadas	313,499	210,000
Intereses por préstamos por cobrar a relacionada	1,391	-
Otros	12,019	1,725
	<u>1,435,976</u>	<u>884,676</u>

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compañías relacionadas (comerciales)</u>		
Conauto (1)	4,489,340	2,369,702
Quicornac	139,620	84,878
	<u>4,628,960</u>	<u>2,454,580</u>
<u>Préstamos por cobrar a largo plazo</u>		
Conauto (4)	300,000	-
<u>Documentos y cuentas por pagar corto plazo</u>		
Conauto (2)	1,479,094	365,286
Agencias y Servicios Contables	-	1,000
	<u>1,479,094</u>	<u>366,286</u>
<u>Préstamos financieros</u>		
<u>Corto plazo</u>		
Conauto (3)	1,814,876	-
	<u>1,814,876</u>	<u>-</u>
	<u>3,293,970</u>	<u>366,286</u>
<u>Préstamos financieros</u>		
<u>Largo plazo</u>		
Conauto (3)	1,985,124	3,800,000

- (1) Por ventas de productos lubricantes de las marcas Havoline y Ursa que pertenecen a Texaco. Se recuperan hasta en 30 días. Al 30 de abril del 2012 se han recuperado aproximadamente US\$4,634,026.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a valores pendiente de pago por convenios suscritos con esta compañía. Ver Nota 21.
- (3) Corresponde a saldo de préstamo recibido de esta empresa para la adquisición de activos (Ver Nota 1). El valor del préstamo original fue de US\$4,000,000 el cual fue concedido con un periodo de gracia de 18 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato, el mismo que devenga una tasa de interés del 9%. Este préstamo tiene vencimiento en el año 2013.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre:

<u>Años</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2012	-	1,814,876
2013	1,985,124	1,985,124
	<u>1,985,124</u>	<u>3,800,000</u>

- (4) Préstamo concedido a 24 meses con vencimiento en noviembre de 2013 e interés del 8% anual.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Conauto (accionistas comunes)</u>		
Ventas de inventario	43,795,310	23,719,300
Compras de bienes y materia prima	586,530	1,091,359
Fondo de desarrollo de marca. Ver Nota 21	427,897	223,905
Asistencia técnica (Ver Nota 21)	614,317	80,482
Bonificación por volumen de ventas (Ver Nota 21)	494,854	-
Intereses por préstamos	313,500	210,000
<u>Otras relacionadas</u>		
Servicios contables recibidos (Agencias y Servicios Contables) - accionistas comunes	203,808	98,000

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía y su subsidiaria incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a la Gerencia General, Financiero y Operaciones.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	410,888	215,305
Beneficios sociales a largo plazo	5,407	5,557

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COMPROMISOS

i) Convenio de Fondo de Desarrollo de Marca FMD (Conauto) -

En junio del 2010, la Compañía suscribió un contrato con Conauto denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FMD" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. otorga a Conauto un fondo de apoyo a sus inversiones en publicidad, el cual dependerá del monto en la compra de lubricantes producidos localmente bajo la marca de Texaco a Swissoil del Ecuador S.A.

El monto del compromiso total de compra que ha sido acordado para el año de vigencia del contrato es de 5,287,500 (2010: 2,554,650) galones y el descuento a otorgar es de US\$0.0867 por galón vendido.

Durante el año se ha reconocido como gastos US\$427,897 (2010: US\$223,905) por la aplicación de este convenio.

ii) Contrato de Bonificación por volumen de ventas -

En enero del 2011, la Compañía suscribió con Conauto un contrato de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca de Texaco. El valor fijado corresponde al 1.15% de la facturación neta de Swissoil durante el año de vigencia del contrato, el cual tiene una duración de un año.

Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$494,854 por este concepto.

iii) Contrato de soporte, servicios y asesoramiento directivo con Compañía Anónima Automotriz (Conauto) -

En enero del 2011, la compañía suscribió con Conauto un contrato de soporte directivo y asesoramiento, tales como dirección estratégica del negocio, políticas para dirección de recursos humanos, cumplimiento legal, tributaria, dirección y políticas para crédito y cobranzas, etc., mediante el cual Conauto presta sus servicios a Swissoil a través de sesiones de trabajo formales. El valor fijado por los servicios corresponde al 1.25% de la facturación neta de Swissoil a sus clientes durante el año de vigencia del contrato, el cual tiene una duración de 1 año calendario, comprendido entre el 1 de enero del 2011 y el 31 de diciembre del 2011 y se dará por renovado automáticamente.

Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$614,317 por este concepto.

iv) Regalías y Acuerdo de Tecnología con Chevron Intellectual Property-

En junio del 2010, la Compañía suscribió un convenio con Chevron Intellectual Property el cual tiene como objetivo el uso de la marca por US\$760,000, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. debe producir como mínimo 42,000 galones en el año a un valor de US\$9.5392 por barril. En el año se realizan 4 pagos de US\$190,000 en el año a un plazo de 5 años.

Durante el año 2011 se ha reconocido como gastos US\$786,709 por la aplicación de este convenio y se han efectuados pagos de US\$606,335.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.