



SWISSOIL DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Swissoil del Ecuador S. A.

Guayaquil, 28 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Swissoil del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados 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

2. La Administración de Swissoil del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros 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 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros 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, 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. 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 abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Swissoil del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, 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).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5,158,684	4,030,728
Cuentas por cobrar a clientes	7	1,448,967	853,126
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	3,160,119	6,304,532
Otras cuentas por cobrar		7,983	8,210
Impuestos por recuperar	13	866,466	439,835
Anticipos entregados a terceros	8	381,440	4,449,085
Inventarios	9	14,820,713	9,687,452
Gastos pagados por anticipado		110,735	134,341
Total activos corrientes		25,954,107	25,907,309
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	9,667,856	8,817,885
Depósitos en garantía		13,115	5,116
Total activos no corrientes		9,680,971	8,823,001
Total activos		35,635,078	34,730,310

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



René Konanz
Representante Legal



Javier Ramírez T.
Contador General

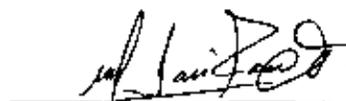
SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	2,400,000	2,414,400
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	515,733	5,409,562
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,113,210	1,300,005
Otras cuentas por pagar		149,112	146,300
Impuestos por pagar	13	93,698	87,853
Beneficios sociales a empleados	14	1,279,566	1,150,742
Total pasivos corrientes		5,551,619	10,508,862
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	2,000,000	-
Beneficios sociales a empleados	15	193,496	182,148
Impuesto diferido	13	56,843	116,350
Total pasivos no corrientes		2,250,340	298,498
Total pasivos		7,801,959	10,807,360
Patrimonio			
Capital social	16	4,209,000	2,000,000
Reserva legal		1,000,000	1,000,000
Superávit por valuación		2,830,701	3,101,184
Resultados acumulados		19,793,419	17,821,766
Total patrimonio		27,833,120	23,922,950
Total pasivos y patrimonio		35,635,078	34,730,310

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



René Konanz
Representante Legal



Javier Ramírez T.
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

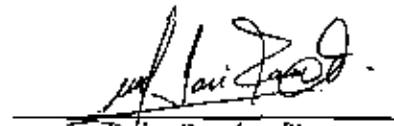
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas		39,698,640	42,403,543
Costo de productos vendidos	18	(28,727,057)	(33,678,024)
Utilidad bruta		10,971,583	8,725,519
Gastos administrativos	18	(3,055,784)	(2,208,498)
Gastos de ventas	18	(1,383,556)	(392,182)
Otros ingresos (egresos), netos	19	45,900	(12,634)
		(4,393,440)	(2,613,314)
Utilidad operacional		6,578,143	6,112,205
Gastos financieros	20	(276,779)	(325,220)
Utilidad antes del impuesto a la renta		6,301,364	5,786,985
Impuesto a la renta	19	(1,391,194)	(1,073,976)
Utilidad neta del año		4,910,170	4,713,009
Otros resultados integrales			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del ejercicio:			
Superávit por avalúo	13	-	(151,191)
Resultado integral del año		4,910,170	4,561,818

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



René Konanz
Representante Legal



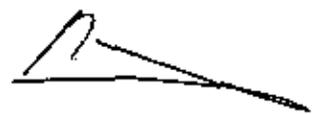
Javier Ramírez T.
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	2,000,000	589,102	3,536,127	15,246,230	21,371,459
Resolución de la Junta General de Accionistas					
Apropiación de reserva legal	-	410,898	-	(410,898)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)
Otros movimientos menores	-	-	-	(10,327)	(10,327)
Utilidad neta del año	-	-	-	4,713,009	4,713,009
Otros resultados integrales	-	-	(151,191)	-	(151,191)
Transferencia de depreciación	-	-	(183,752)	283,752	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,000,000	1,000,000	3,101,184	17,821,766	23,922,850
Resolución de la Junta General de Accionistas					
Incremento de capital	2,209,000	-	-	(2,209,000)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Otros movimientos menores	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	4,910,170	4,910,170
Transferencia de depreciación	-	-	(270,483)	270,483	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	4,209,000	1,000,000	2,830,701	19,793,419	27,832,120

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



René Konanz
Representante Legal



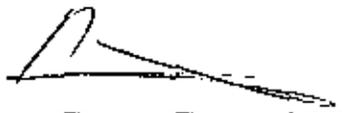
Javier Ramírez T.
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,301,364	5,786,985
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	10	719,385	826,167
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	1,112,005	1,021,233
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	14,927	2,816
Pérdida en venta de activo fijo		-	77
Cuentas financieras		272,081	284,958
Subsidio patronal y desahucio	16	11,368	47
		<u>8,422,071</u>	<u>7,828,302</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(710,768)	(396,310)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,144,413	(3,113,406)
Impuestos por recuperar		(425,691)	(184,697)
Anticipos entregados a terceros		4,067,645	(4,107,892)
Inventarios		(3,133,261)	5,446,853
Gastos pagados por anticipo		23,606	(52,578)
Otras cuentas por cobrar y depósitos en garantía		(7,772)	(7,470)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,893,827)	3,051,464
Cuentas por pagar a proveedores		(186,795)	(270,229)
Otras cuentas por pagar		2,813	(12,297)
Impuestos por pagar		5,845	552,779
Impuesto a la renta pagado	13	(1,470,624)	(1,626,670)
Intereses pagados		(21,807)	(284,353)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		(1,021,433)	(1,221,541)
Beneficios sociales a los empleados, neto	14	38,362	(16,472)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,214,023</u>	<u>6,298,352</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	11	(1,560,313)	(2,853,449)
Venta de propiedades, plantas y equipos		5	53
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,560,307)</u>	<u>(2,853,396)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		4,400,000	-
Pago de préstamos con instituciones financieras		(425,760)	(1,581,893)
Pago de dividendos	17	(1,009,000)	(2,100,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>974,240</u>	<u>(3,681,893)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,127,956	(1,237,928)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,020,728	5,257,652
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,148,684</u>	<u>4,019,724</u>

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



René Konanz
Representante Legal



Javier Ramírez T.
Contador General

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Swissoil del Ecuador S.A. (en adelante Swissoil o la Compañía) fue 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.

La Compañía desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la Ciudadela Nueve de Octubre, callejón noveno entre Av. Domingo Comín y la Ría. La Compañía tiene su domicilio tributario en el Edificio Conauto en la Av. Juan Tanca Marengo Km. 1.8.

La Compañía arrancó sus operaciones en el 2010 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 74% y 7% (2014: 92% y 6%) de sus ingresos, respectivamente. Desde octubre del 2014 se lanzó la marca "Swissoil" la cual distribuirá lubricantes a diferentes clientes.

1.2 Situación económica del país -

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

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

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado un incremento en las importaciones y oferta en el mercado de productos lubricantes importados desde los Estados Unidos y países vecinos a costos muy competitivos sin salvaguardias. Al respecto se está adoptando las siguientes medidas: disminuir nuestros costos renegociando los contratos de suministro con los proveedores de las principales materias primas en el extranjero, integramos verticalmente en la producción de envases plásticos utilizados en nuestros productos y aumentar la productividad en los procesos de mezcla y manufactura de tambores metálicos para poder crecer sin incrementar nuestro gasto operativo. Por otro lado iniciamos por primera vez la fabricación local de líneas de productos especiales que históricamente se importaban al país por falta de tecnología local, implementamos programas de incentivos a los clientes para controlar la morosidad de la cartera y finalmente aumentamos nuestra base de clientes para redistribuir más eficientemente los costos fijos.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros de Swissoil por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 28 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Swissoil del Ecuador S. A. han sido 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas revaluaciones de ciertas propiedades, maquinarias y equipo que se registran a su valor revaluado, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. Ver Nota 2.7.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38 NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activos biológicos) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14 NIF 5 NIF 7	Publicación de la norma "Cuentas de diferimientos de Actividades Reguladas". Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos. Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016 1 de enero 2016 1 de enero 2016
NIC 39	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtítulos, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 9 NIF 15	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. Publicación de la norma "Reconocimiento de los Ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018 1 de enero 2018

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, proveedores, a compañías relacionadas 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 de situación financiera.

2.4.2 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; 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 valoriza los mismos como se describe a continuación:

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

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 a compañías relacionadas:** Representadas por los valores a cobrar a Conauto y Quicornac 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 45 días.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos otorgados a los empleados de la Compañía.

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).
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere 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 resultados integrales en el rubro gastos financieros.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas (financiamiento):** Corresponde principalmente al financiamiento otorgado por compañías relacionadas. 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 de resultados. (Ver Nota 21)
 - (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas (comerciales):** Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios adquiridos principalmente con Conauto. Se reconocen a

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a terceros

Corresponde a valores entregados principalmente para la adquisición de materia prima (acero, lubricantes y aditivos). Se presentan al valor de los desembolsos realizados y se liquidan al recibir el inventario en un plazo de hasta 90 días.

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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

2.7 Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se registran bajo el método de revaluación, menos su depreciación acumulada.

Las revaluaciones realizadas 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.

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 el 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.

Los 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 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, o de los 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 son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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 34
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
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 2015 y 2014 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 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 registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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.

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 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.

2.10 Provisiones

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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.13 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.

La reserva legal sobre la utilidad del año 2015 se procederá a su apropiación una vez que estos estados financieros sean conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.14 Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno, edificios y maquinarias. Disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías establecen que 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. Este monto corresponde a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado de los activos y la calculada según su costo original.

Durante el 2015 y 2014 se han realizado las transferencias de la depreciación, de reavalúos correspondientes a la cuenta de resultados acumulados.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos (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 y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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.
- **Terrenos, 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.
- **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 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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 previsibles 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. Para mitigar los riesgos asociados a la compra de estas materias primas, se paga anticipadamente al proveedor la totalidad del pedido con el fin de mantener el precio acordado ante posibles volatilidades del precio del petróleo.

El riesgo del tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras, siendo la obligación más importante la de EFG Bank la cual está contratada a una tasa de interés fija que expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

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. El crédito promedio es de 45 días.

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

La Compañía mantiene como su principal cliente a Conauto (compañía relacionada), a quien vende aproximadamente 74% de sus ventas y con quien mantiene el 65% de sus cuentas por cobrar. Al respecto no se han detectado riesgos de incobrabilidad. Con este cliente, su plazo de cobro es hasta 60 días. En relación a la concentración de riesgo, se considera que no existen riesgos de créditos.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: 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 productos vendidos, 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 no corrientes (Jubilación patronal y desahucio fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 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 de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% 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 otros resultados integrales.

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidades Financieras	Calificación (1)	
	2015	2014
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-
BFG Bank	A	A

(1) Calificación de acuerdo a la información disponible en la Superintendencia de Bancos.

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 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.

Como política de administración de riesgos, la Compañía cubre el 94% de sus flujos de efectivo 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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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.

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	2,651,391	198,012	2,098,193
Cuentas por pagar a proveedores	1,124,832	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	515,733	-	-
Otras cuentas por pagar	149,112	-	-

<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Préstamos con instituciones financieras	2,518,126
Cuentas por pagar a proveedores	1,318,682
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,427,872
Otras cuentas por pagar	146,300

4.2 Gestión 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.

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 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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda con terceros y relacionadas	6,175,386	9,270,267
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(5,158,684)	(4,030,728)
Deuda neta	1,016,702	5,239,539
Total patrimonio neto	27,833,120	23,922,950
Capital total	28,849,822	29,162,489
Ratio de apalancamiento	4%	18%

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

La disminución en el ratio de endeudamiento se produce por el pago de la deuda que se mantenía con sus relacionadas Conauto y Entanaca.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,158,684	-	4,030,728	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	1,448,967	-	853,126	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,160,119	-	6,304,532	-
Otras cuentas por cobrar	7,083	-	8,210	-
Total activos financieros	9,775,753		11,196,596	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	2,400,000	2,000,000	2,414,400	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	515,733	-	5,409,562	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,113,210	-	1,300,005	-
Total pasivos financieros	4,028,943	2,000,000	9,123,967	

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido que se liquidan en el corto plazo y a que los préstamos con instituciones financieras y cuentas con relacionadas (préstamos), su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja, bancos locales y del exterior (1)	<u>5,158,684</u>	<u>4,030,728</u>

(1) Cuentas corrientes mantenidas con Banco de la Producción, Banco Internacional, Banco Pichincha, Banco de Guayaquil y EFG Bank.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes		
CEPSA (1)	547,104	326,323
Agrícola Oficial S.A. AGROPICIAL (2)	122,602	305,244
Agroindustrial Frutas de la Pasión Cia. Ltda. (2)	89,280	91,446
Tropifrutas (2)	69,302	-
PDV Ecuador S.A. (2)	63,680	22,697
Lubricantes y Lacas Cia. Ltda. (2)	35,069	29,371
PICA Plásticos Industriales C.A. (2)	34,695	-
Repsol Lubricantes y Especialidades	30,157	52,266
Hidromecánica Andina (1)	27,225	35,390
Otros menores	<u>473,570</u>	<u>19,175</u>
	1,492,680	881,912
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	<u>(43,713)</u>	<u>(28,786)</u>
	<u>1,448,967</u>	<u>853,126</u>

(1) Corresponden a saldos por cobrar producto de la venta generada por la línea de lubricantes y grasas.

(2) Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas generadas por la línea de tambores.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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

	2015		2014	
Por vencer	610,994	41%	735,232	83%
Vencidas				
1 a 30 días	671,715	45%	146,680	17%
31 a 60 días	108,848	7%	-	0%
61 a 90 días	35,850	2%	-	0%
91 a 360 días	65,272	4%	-	0%
	881,686	50%	146,680	17%
	1,492,680	100%	881,912	100%

(3) Movimiento de la provisión de deterioro se detalla a continuación:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	28,786	19,971
Incrementos	14,927	8,815
Saldo al 31 de diciembre	43,713	28,786

8. ANTICIPOS ENTREGADOS A TERCEROS

	2015	2014
Vinson Trading Corp.	159,662	4,020,154 (1)
Otros	221,778	428,931
	381,440	4,449,085

(1) Correspondía al saldo de valores entregados en el año 2014 para la adquisición de bases lubricantes. Durante el 2015 se había liquidado la totalidad de este anticipo.

9. INVENTARIOS

	2015	2014
Productos terminados	3,017,281	1,231,635
Materias primas y empaques	7,850,236	8,251,098
Importaciones en tránsito	3,953,196	204,719
	14,820,713	9,687,452

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	2,104,736	2,008,961	174,406	335,413	56,673	2,985,918	442,305	8,105,412
Depreciación acumulada	-	(202,653)	(145,516)	(121,531)	(20,287)	(1,034,000)	-	(3,029,987)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	2,104,736	1,716,308	28,890	213,882	36,386	1,951,918	442,305	5,490,765
Movimientos 2014								
Adiciones (1)	434,000	436,000	-	1	139	611,477	1,381,891	2,863,446
Transferencias	-	287,633	53,744	204,576	21,473	689,542	(1,257,318)	-
Bajas	-	-	(2,912)	-	(229)	-	-	(3,171)
Ventas	-	-	2,942	-	88	-	-	3,030
Depreciación	-	(77,431)	(19,867)	(82,345)	(5,972)	(300,582)	-	(526,197)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2,535,736	2,362,510	62,827	356,114	51,885	2,861,995	566,518	8,817,885
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	2,535,736	2,784,594	225,258	539,990	78,056	4,277,237	566,618	10,955,689
Depreciación acumulada	-	(370,084)	(162,131)	(183,876)	(66,371)	(1,395,242)	-	(3,117,604)
Valor en libros	2,535,736	2,362,510	62,827	356,114	51,885	2,861,995	566,618	8,817,885
Movimientos 2015								
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	1,560,311	1,560,311
Transferencias	-	531,124	26,821	378,775	34,245	295,293	(1,266,254)	-
Bajas	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
Depreciación	-	(102,160)	(28,783)	(115,522)	(8,061)	(465,790)	-	(700,322)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,535,736	2,791,449	60,865	619,367	78,064	2,721,197	860,877	9,667,856
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	2,535,736	3,263,713	252,079	918,765	102,205	4,574,530	860,877	12,505,945
Depreciación acumulada	-	(472,264)	(191,214)	(299,398)	(24,141)	(1,851,033)	-	(3,846,144)
Valor en libros	2,535,736	2,791,449	60,865	619,367	78,064	2,721,197	860,877	9,667,856

- (1) Corresponde principalmente a: i) compra de maquinarias y equipos por un monto de US\$295,293; ii) compra de vehículos para el área comercial por US\$378,775 (2014: US\$ 204,576); iii) construcción de nuevo patio de despacho por US\$508,507. En el 2014 correspondía: i) compra de maquinarias e inmuebles a Entanaca por un monto de US\$1,471,617, y ii) nuevo centro de tecnología y sistema contra incendios por US\$287,632 y US\$323,816, respectivamente.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

Institución	Tasa de interés anual		2015	2014
	2015	2014		
	%	%		
Banco de la Producción (1)	-	7.91	-	414,400
Banco Internacional (2)	9.02	-	2,400,000	-
IFC Bank (3)	9.30	9.30	2,000,000	2,000,000
			4,400,000	2,414,400
Menos - Porción corriente			(2,400,000)	(2,414,400)
			2,000,000	-

- (1) Corresponde a un préstamo obtenido para el financiamiento del capital de trabajo. Se terminó de cancelar en marzo del 2015.
- (2) Corresponde a un préstamo obtenido para el financiamiento de la compra de maquinarias y equipos necesarios para la nueva planta de envases plásticos. A la fecha de emisión de este informe, este préstamo ya fue cancelado.
- (3) Corresponde a un préstamo obtenido en el 2010 para financiar la compra de activos, el mismo que fue renovado en el 2015 y devenga una tasa de interés anual del 9.3% y tiene vencimiento definitivo el 30 de junio del 2018.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

Año	2015
2018	2,000,000

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del exterior		
De materia prima	64,200	327,712
Otros menores	168,234	45,812
Total proveedores del exterior	<u>232,434</u>	<u>373,524</u>
Proveedores locales		
De materia prima	367,499	519,468
Otros menores	513,278	407,013
Total proveedores locales	<u>880,776</u>	<u>926,481</u>
Total proveedores	<u>1,113,210</u>	<u>1,300,005</u>

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

13. IMPUESTO A LA RENTA**a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto a la renta - crédito tributario	465,635	439,835
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	399,931	-
	<u>865,466</u>	<u>439,835</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones por pagar	93,698	69,455
Impuesto al valor agregado	-	18,398
	<u>93,698</u>	<u>87,853</u>

b) Situación fiscal –

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2012 al 2015 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. La Compañía no sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

c) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,450,700	1,073,978
Impuesto a la renta diferido	<u>(59,506)</u>	<u>-</u>
	<u>1,391,194</u>	<u>1,073,978</u>

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

e) Conciliación tributaria - contable -

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

	2015	2014
Utilidad antes de participación laboral	7,413,369	6,808,218
Participación a los trabajadores	(1,112,005)	(1,021,233)
Utilidad antes de impuesto	6,301,364	5,786,985
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles (1)	375,291	98,994
Ingresos exentos	(567)	(225)
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos	28	14
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	81	32
Deducción por incremento neto de empleados	(82,104)	-
Utilidad gravable	6,594,093	5,885,800
Utilidad a reinvertir	-	2,209,000
Tasa impositiva	12%	12%
Impuesto causado	-	265,080
Utilidad sin reinversión	6,594,093	3,676,800
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto causado	1,450,700	808,896
Impuesto a la renta corriente causado	1,450,700	1,073,976

(1) Incluye principalmente la depreciación del reavalúo de activos por US\$270,483 y el exceso en gastos financieros por préstamo del exterior por US\$41,569 (2014: US\$41,569).

f) Impuesto a la renta diferido-

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos	Pasivos (1)	Total
Movimiento y saldo al 31 de diciembre del 2014	34,841	(151,191)	(116,350)
Movimiento del impuesto diferido	-	59,506	59,506
Al 31 de diciembre del 2015	34,841	(91,684)	(56,843)

(1) Principalmente por consumo de impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de edificaciones y maquinarias de acuerdo a la normativa tributaria vigente a partir del 2015.

SWISSOH, DEL ECUADOR S.A.

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

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al finat
2015				
Beneficios sociales	129,509	688,851	(650,500)	167,861
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,021,233	1,112,005	(1,021,233)	1,112,005
	<u>1,150,742</u>	<u>1,800,857</u>	<u>(1,671,733)</u>	<u>1,279,866</u>
2014				
Beneficios sociales	146,489	610,979	(627,959)	129,509
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,291,541	1,021,233	(1,291,541)	1,021,233
	<u>1,438,030</u>	<u>1,632,212</u>	<u>(1,919,500)</u>	<u>1,150,742</u>

15. OBLIGACIONES SOCIALES NO CORRIENTES

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación (1)		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	158,367	158,367	23,781	23,734	182,148	182,101
Costo por servicios corrientes	-	-	10,348	6,831	10,348	6,831
Costo por intereses	-	-	1,358	926	1,358	926
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	-	-	(358)	(7,710)	(358)	(7,710)
Al 31 de diciembre	<u>158,367</u>	<u>158,367</u>	<u>35,129</u>	<u>23,781</u>	<u>193,496</u>	<u>182,148</u>

- (1) Esta provisión no ha sido incrementada debido a que los efectos no son significativos considerando los estados financieros en su conjunto.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Desahucio	
	2015	2014
Costo por servicios corrientes	10,348	6,831
Costo por intereses	1,368	926
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(358)	(7,710)
	<u>11,358</u>	<u>47</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Futuro incremento salarial	10.36%	4.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden 4,209,000 (2,000,000) de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Nombre	Nacionalidad	No. de acciones		%	
		2015	2014	2015	2014
Fideicomiso LUR	Ecuador	2,483,310	1,180,000	59%	59%
Aytsehar AG	Suiza	694,485	330,000	16.50%	16.50%
Mamema AG	Suiza	694,485	330,000	16.50%	16.50%
Chusquis Holding AG	Suiza	168,360	80,000	4%	4%
Quito Holding AG	Suiza	168,360	80,000	4%	4%
		4,209,000	2,000,000	100%	100%

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2015 y 2014, se efectuaron pagos de dividendos por US\$1,000,000 y US\$2,000,000, respectivamente, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía celebradas el 27 de abril del 2015 y 22 de abril del 2014, respectivamente.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas (1)	25,353,974	-	-	25,353,974
Sueldos y beneficios sociales	795,208	550,502	682,251	2,027,961
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,112,005	-	1,112,005
Depreciaciones	546,305	87,518	76,512	710,335
Gastos de personal	117,102	116,494	84,923	318,519
Gastos de movilización	67,038	-	34,725	101,763
Mantenimiento y reparaciones	552,028	6,359	13,306	571,693
Servicios básicos y de comunicación	94,307	36,331	36,553	167,191
Acuerdos de tecnología y publicidad	563,323	4,037	133,779	701,139
Honorarios profesionales	7,274	490,506	18,263	516,043
Seguros	162,244	-	17,538	209,782
Arrendos	-	-	24,000	24,000
Bajas de inventarios	4,992	-	-	4,992
Provisión de cuentas incobrables	-	14,927	-	14,927
Suministros	58,033	20,304	26,225	104,562
Otras menores	405,029	616,802	205,478	1,227,309
	<u>28,727,057</u>	<u>3,055,785</u>	<u>1,183,556</u>	<u>33,106,398</u>
2014	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas (1)	28,160,585	-	-	28,160,585
Sueldos y beneficios sociales	760,009	865,102	170,600	1,795,711
Participación de los trabajadores en las utilidades	605,626	340,400	75,207	1,021,233
Depreciaciones	455,446	58,109	12,632	526,187
Gastos de personal	97,292	105,198	23,641	226,131
Gastos de movilización	92,460	-	-	92,460
Mantenimiento y reparaciones	128,162	22,749	26,007	176,918
Servicios básicos y de comunicación	72,380	35,209	9,095	116,684
Acuerdos de tecnología y publicidad	1,512,029	-	133,136	1,645,165
Honorarios profesionales	21,800	207,212	23,071	252,083
Seguros	129,668	11,336	1,986	143,990
Arrendos	307,100	-	-	307,100
Bajas de inventarios	3,973	-	-	3,973
Provisión de cuentas incobrables	8,685	-	130	8,815
Suministros	45,818	21,116	3,612	70,546
Otras menores	967,991	542,067	29,865	1,539,923
	<u>33,678,024</u>	<u>2,208,198</u>	<u>392,182</u>	<u>36,278,404</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****19. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Rendimientos financieros	60.776	-
Diferencia Cambiaria	4.317	-
Otros menores	<u>15.032</u>	<u>355</u>
	60.125	355
<u>Otros egresos</u>	<u>(34,225)</u>	<u>(12,989)</u>
	<u>45.900</u>	<u>(12,634)</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones bancarias	3.785	5.148
Intereses por obligaciones bancarias	251.944	284.958
Intereses por obligaciones con relacionadas	20.137	31.474
Otros	<u>913</u>	<u>3,640</u>
	<u>276.779</u>	<u>325,220</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los siguientes saldos por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar		
Conauto (1)	3,013,179	6,213,069
Quicornac S.A.	130,207	91,463
Quicornac SAC	16,733	-
	<u>3,160,119</u>	<u>6,304,532</u>
Cuentas por pagar corto plazo		
Conauto (2)	515,310	3,913,116
Swissgas del Ecuador S.A.	423	-
	<u>515,733</u>	<u>3,913,116</u>
Préstamos financieros		
Corto plazo		
Entanaca (3)	-	870,000
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) (3)	-	626,446
	<u>515,733</u>	<u>5,409,562</u>

- (1) Por ventas de productos lubricantes. Se recuperan hasta en 45 días. Al 31 de marzo del 2016 se ha recuperado la totalidad de este valor.
- (2) Corresponde a valores pendientes de pago por convenios suscritos con esta compañía. Ver Nota 22.
- (3) Correspondía al financiamiento por la compra de maquinarias e inmuebles pertenecientes a Entanaca. Las maquinarias fueron adquiridas en agosto 2014 por un monto aproximado de US\$600,000 (antes de impuestos y retenciones) mientras que, los inmuebles (terrenos e instalaciones), fueron adquiridos por un monto de US\$870,000 en octubre 2014. Estos valores generaron una tasa de interés anual del 8% fueron cancelados en el 2015.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

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

	2015	2014
Conauto (accionistas comunes)		
Ventas de inventario y servicios	29,623,842	34,446,587
Compras de bienes/servicios y materia prima	68,979	80,166
Fondo de desarrollo de marca. (Ver Nota 22)	387,063	327,227
Asistencia técnica (Ver Nota 22)	-	582,618
Bonificación por volumen de ventas (Ver Nota 22)	-	1,131,679
Otras relacionadas		
Venta de inventario (Quicornac S.A.) (accionistas comunes)	844,367	737,259
Venta de inventario (Quicornac SAC) (accionistas comunes)	105,907	256,422
Intereses por préstamos con Entanaca (accionistas comunes)	20,137	31,474
Servicios contables recibidos (Contyleg) - (accionistas comunes)	235,843	220,414
Servicios tecnológicos de Ecuquímica (accionistas comunes)	21,000	-
Compra de gases de laboratorio a Swissgas (accionistas comunes)	13,674	-
Arrendos pagados a Entanaca (Ver Nota 22) (accionistas comunes)	-	307,100
Compra de activos fijos a Entanaca (accionistas comunes)	-	1,471,617
Servicio de Alimentación con Galamazonas S.A. (accionistas comunes)	522	458

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía 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:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	290,647	511,759

22. COMPROMISOS

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

El 1 de enero del 2015 (2014: 1 de enero del 2014), la Compañía suscribió un contrato con Conauto denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FDM" 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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

El monto del compromiso total de compra que ha sido acordado para el año de vigencia del contrato es de 3,418,712 (2014: 4,173,822) galones y el descuento a otorgares de US\$0,1313 por galón vendido. Durante el año se ha reconocido como gastos US\$387,063 (2014: US\$327,227) por la aplicación de este convenio.

ii) Convenio de bonificación por volumen de ventas y asesoría

El 5 de enero del 2015 (2014: 2 de enero del 2014), la Compañía suscribió un convenio con Conauto de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca Texaco. El valor fijado para el 2015 corresponde al 3.30% (2014 3.30%) de la facturación neta de Swissoil durante el año de vigencia del convenio y se podrá anticipar mediante la emisión de notas de crédito a favor de Conauto. Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$932,463 (2014: US\$1,131,679) por este concepto.

Adicionalmente, se estableció una bonificación por la asesoría comercial que Conauto presta a Swissoil. El valor fijado para el 2015 corresponde al 1.38% del total de ventas facturadas por Swissoil a todos sus clientes durante el año de vigencia del convenio y se podrá anticipar mediante notas de crédito. Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$566,815 (2014: US\$ 582,618).

iii) Regalías con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A.

En septiembre del 2014, la Compañía suscribió con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A. un contrato de regalías y bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca Repsol.

Swissoil del Ecuador S.A. Swissoil se compromete a pagar 180 Euros por toneladas vendida durante 5 años de vigencia del contrato y Conauto C.A. reconoce 50 Euros por toneladas mediante la emisión de notas de crédito a favor de Conauto C.A. por la comercialización y promoción de la marca Repsol. Durante el año 2015 y 2014 se ha registrado con cargo a resultados por bonificaciones por volumen en ventas US\$146,000 y US\$XXX, respectivamente; y las notas de crédito por US\$xxx,xxx y US\$xxx,xxx, respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía efectúa pagos trimestrales por un monto de US\$ xxx (2014: US\$xxx,xxx), que corresponde al canon mínimo anual de 100,000 Euros por concepto de regalías.

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 tenía como objetivo el uso de la licencia de tecnología por US\$760,000 anuales, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. debía producir como mínimo 80,000 galones en el año a un valor de US\$9.5 por barril y sobre el excedente US\$9,5392 por barril. En el año se realizaban 4 pagos de US\$190,000. El plazo del contrato era de 5 años.

En octubre del 2012, Swissoil recibió una notificación de fuerza mayor por parte de Chevron Intellectual Property LLC, comunicando la suspensión a partir de esta fecha las obligaciones contractuales de regalías y acuerdos de tecnología que mantenían con la Compañía.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.