

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

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

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

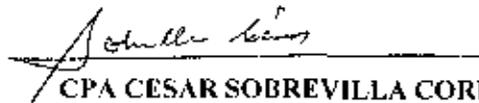
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una

incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

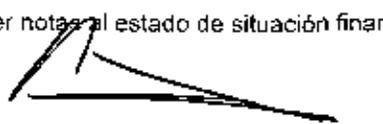

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

15 de marzo de 2017
Guayaquil – Ecuador

SWISSOL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Exposado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	2.671.253	5.158.684
Cuentas por cobrar	7	9.295.954	4.998.509
Inventarios	8	10.901.270	14.820.713
Activo por impuesto corriente	12	803.154	865.486
Gastos anticipados		106.115	110.735
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>23.777.746</u>	<u>25.954.107</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	12.707.305	9.667.856
Activo por impuesto diferido		34.841	34.841
Otros activos		13.115	13.115
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>12.755.261</u>	<u>9.715.812</u>
TOTAL ACTIVO		<u>36.533.008</u>	<u>35.669.919</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	10	1.929.573	1.805.064
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.504.608	2.400.000
Pasivo por impuesto corriente	12	67.722	93.698
Beneficios a los empleados	13	986.805	1.252.857
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>4.488.709</u>	<u>5.551.619</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	11	2.000.000	2.000.000
Anticipos recibidos		39.509	-
Beneficios a los empleados	13	205.856	193.496
Pasivo por impuesto diferido		32.478	91.684
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>2.277.843</u>	<u>2.285.181</u>
TOTAL PASIVO		<u>6.766.552</u>	<u>7.836.799</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	14	4.209.000	4.209.000
Reserva legal	15	1.491.100	1.000.000
Resultados acumulados		21.504.960	19.793.419
Superávit por reavalúo		2.560.737	2.830.701
Ganancias actuariales	13	658	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>29.766.456</u>	<u>27.833.120</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>36.533.008</u>	<u>35.669.919</u>

Ver notas al estado de situación financiera



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Sr. Javier Ramirez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
VENTAS NETAS		38.413.727	39.698.640
COSTO DE VENTA	18	27.075.210	28.727.057
UTILIDAD BRUTA		<u>11.338.517</u>	<u>10.971.583</u>
OTROS INGRESOS	17	<u>107.423</u>	<u>80.125</u>
GASTOS			
Administrativos		2.355.222	1.978.004
Ventas		3.430.752	1.383.556
Financieros		385.567	276.779
	18	<u>6.171.541</u>	<u>3.638.339</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		5.274.399	7.413.369
Participación a los trabajadores	13	791.160	1.112.005
Impuesto a la renta	12	<u>1.050.561</u>	<u>1.391.194</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3.432.678</u>	<u>4.910.170</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados: Ganancia actuarial por plan de beneficios definidos (neto de impuestos por \$186)	13	<u>658</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>3.433.336</u>	<u>4.910.170</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Sr. Javier Ramírez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ganancia actuarial</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2015		2.000.000	1.000.000	3.101.184	17.821.766	-	23.922.950
Aumento de capital	14	2.209.000	-	-	(2.209.000)	-	-
Distribución de dividendos	16	-	-	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Utilidad del año		-	-	-	4.910.170	-	4.910.170
Transferencia depreciación		-	-	(270.483)	270.483	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>4.209.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>2.830.701</u>	<u>19.793.418</u>	<u>-</u>	<u>27.833.119</u>
Apropiación		-	491.100	-	(491.100)	-	-
Distribución de dividendos	16	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Resultado integral total		-	-	-	3.432.678	658	3.433.336
Transferencia depreciación		-	-	(269.964)	269.964	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>4.209.000</u>	<u>1.491.100</u>	<u>2.560.737</u>	<u>21.504.960</u>	<u>658</u>	<u>29.766.456</u>

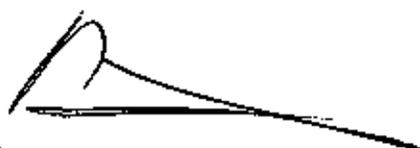
Ver notas a los estados financieros

Sr. René Konanz Serrano
Presidente EjecutivoSr. Javier Ramirez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	36.807.742	38.254.800
Otros cobros por actividades de operación	121.182	80.125
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(23.040.656)	(32.771.003)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.623.956)	(982.881)
Intereses pagados	(385.620)	(231.807)
Otros pagos por actividades de operación	(8.061.631)	(2.635.211)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3.817.061</u>	<u>1.714.023</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(3.948.610)</u>	<u>(1.560.307)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamo recibido de instituciones financieras	2.400.000	2.400.000
Pago de obligaciones con instituciones financieras	(3.295.392)	(425.760)
Anticipos recibidos	39.509	-
Distribución de dividendos	(1.500.000)	(1.000.000)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(2.355.882)</u>	<u>974.240</u>
(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	(2.487.431)	1.127.956
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	5.158.684	4.030.728
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2.671.253</u>	<u>5.158.684</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. René Konanz Serrano
Presidente EjecutivoSr. Javier Ramírez T.
Cortador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado integral total		3.433.336	4.910.170
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	13	791.160	1.112.005
Impuesto a la renta	12	1.050.561	1.391.194
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	28.080	14.927
Depreciación	9	895.402	710.335
Venta de propiedad, planta y equipo	9	13.759	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	12.546	11.358
Costos financieros		-	272.081
		<u>6.224.843</u>	<u>8.422.070</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(4.325.525)	6.593.518
Disminución en inventarios		3.919.442	(5.133.261)
Disminución en pagos anticipados		4.620	23.606
Disminución en activo por impuesto corriente		62.312	(425.631)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		124509,48	(5.309.619)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(1.057.212)	(982.881)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		<u>(1.135.929)</u>	<u>(1.473.779)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>3.817.061</u>	<u>1.714.023</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Sr. Javier Ramirez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 16 de julio de 2009 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 5 de Agosto de 2009 en el Registro Mercantil. Tiene como actividad principal la fabricación de aceites lubricantes de alta calidad y envases metálicos para empresas agroindustriales y exportadores.

La compañía desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la Ciudadela Nueve de Octubre, callejón noveno entre Av. Domingo Comín y la Rta. El domicilio tributario se encuentra en la Av. Juan Tanco Marengo Km. 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 6 de marzo de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo, con vencimientos menores a tres meses.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 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 con cambios en resultados 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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, 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 a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes 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 que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 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 cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.
- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. *Proveedores y otras cuentas por pagar:* Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos 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.
- b. *Obligaciones con instituciones financieras:* Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. *Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento):* Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, 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 gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de valor 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 por 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 por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja 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 se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable 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 ventas variables que apliquen.

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

2.5 Anticipos a proveedores

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

Seguro, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedad, planta y equipo

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 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.

Los otros activos 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 construcción solo 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 mantenimientos y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 60
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Otros activos	10

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.9 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto 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 tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

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 establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.9.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. **Vacaciones al personal:** se registra el costo sobre la base devengada.
- c. **Participación a los trabajadores:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos 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 registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del periodo.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

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.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo histórico, en el periodo en que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.14 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. *Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.*

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da gula sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2012

NIF 9, Instrumentos Financieros.

NIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables se determina en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

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 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 establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente.

No se exceden los límites de crédito durante el período y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

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.

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 de 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 "obligaciones financieras", 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 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deuda con terceros	5.434.181	6.205.064
<i>Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo</i>	<u>2.671.253</u>	<u>5.158.684</u>
Deuda neta	2.762.928	1.046.380
Total patrimonio neto	<u>29.766.456</u>	<u>27.833.120</u>
Capital total	32.529.384	28.879.500
Ratio de apalancamiento	8,49%	3,62%

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	2.671.253	-	5.158.684	-
Cuentas por cobrar a clientes	2.838.389	-	1.443.957	-
Partes relacionadas	3.348.602	-	3.160.119	-
Otras cuentas por cobrar	<u>22.810</u>	<u>-</u>	<u>7.983</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>8.881.054</u>	<u>-</u>	<u>9.775.753</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.821.495	-	1.289.331	-
Obligaciones con instituciones financieras	1.504.608	2.000.000	2.400.000	2.000.000
Partes relacionadas	108.078	-	515.733	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>3.434.181</u>	<u>2.000.000</u>	<u>4.205.064</u>	<u>2.000.000</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6 - EFECTIVO

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Fondos rotativos	-	1.500
Bancos locales	2.671.253	5.157.184
	<u>2.671.253</u>	<u>5.158.684</u>

7 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Cientes locales		
Relacionados	3.305.532	3.143.388
No relacionados	2.910.182	1.492.680
Ciente del exterior relacionado	43.070	16.731
Provisión por deterioro	(71.793)	(43.713)
	<u>6.186.990</u>	<u>4.609.086</u>
Anticipos a proveedores (1)	3.086.154	381.440
Otros	22.810	7.983
	<u>9.295.954</u>	<u>4.998.509</u>

(1) Valores entregados a Vinson Trading Corp. para la compra de bases lubricantes.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Por vencer:	4.851.956	4.223.360
Vencidos:		
1 a 30 días	859.021	218.129
31 a 60 días	127.473	109.833
61 a 90 días	77.571	35.966
91 a 360 días	301.323	65.511
Más de 360 días	41.441	-
	<u>6.259.785</u>	<u>4.652.799</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	43.713	28.788
Provisión	28.080	14.927
Saldo al final del año	<u>71.793</u>	<u>43.713</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Productos terminados	3.700.713	3.017.281
Materias primas	6.818.471	7.850.236
Mercaderías en tránsito	382.088	3.953.196
	<u>10.901.270</u>	<u>14.820.713</u>

9 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	31-12-2015	Adiciones	Venta	31-12-2016
Terreno	2.535.736	-	-	2.535.736
Edificaciones	3.165.896	663.676 (2)	-	3.829.572
Muebles y enseres	112.177	7.940	-	120.117
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.528.870	2.272.196 (2)	-	6.801.065
Equipos de computación	247.424	46.319	-	293.743
Vehículos	918.033	375.277 (2)	(15.725)	1.277.585
	<u>11.508.135</u>	<u>3.365.407</u>	<u>(15.725)</u>	<u>14.857.818</u>
Depreciación acumulada	(2.701.156)	(895.402)	1.966	(3.594.592)
	<u>8.806.979</u>	<u>2.470.006</u>	<u>(13.759)</u>	<u>11.263.225</u>
Construcciones en curso	860.877	583.203	-	1.444.080
	<u>9.667.856</u>	<u>3.053.208</u>	<u>(13.759)</u>	<u>12.707.305</u>

	1-1-2015	Adiciones	Ventas	31-12-2015
Terreno	2.535.736	-	-	2.535.736
Edificaciones	2.657.389	508.507	-	3.165.896
Muebles y enseres	77.945	34.245	(14)	112.177
Maquinarias, equipos e instalaciones	4.210.965	317.905	-	4.528.870
Equipos de computación	221.735	26.821	(1.132)	247.424
Vehículos	539.257	378.775	-	918.033
	<u>10.243.027</u>	<u>1.266.254</u>	<u>(1.146)</u>	<u>11.508.135</u>
Depreciación acumulada	(1.991.961)	(710.335)	1.140	(2.701.156)
	<u>8.251.066</u>	<u>555.918</u>	<u>(6)</u>	<u>8.806.979</u>
Construcciones en curso	566.810	294.059	-	860.877
	<u>8.817.884</u>	<u>849.977</u>	<u>(6)</u>	<u>9.667.856</u>

(2) Construcción y equipamiento de planta de envases plásticos y adquisición de vehículos para distribución y asesores de ventas.

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2016	2015
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.132.313	141.031
Equipo de computación	168.809	140.937
vehículos	93.482	1
Muebles y enseres	4	4
	<u>1.392.609</u>	<u>281.973</u>

10 - CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Proveedores locales		
No relacionados	1.066.955	1.113.210
Relacionados (Nota 19)	108.078	615.733
Proveedores del exterior	571.834	-
Otras	162.707	176.121
	<u>1.929.573</u>	<u>1.805.064</u>

11 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Banco Internacional (3) Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2017 interés del 8,95%	1.504.608	2.400.000
EFG Bank (4) Préstamo con vencimientos en junio de 2018 interés del 9,30%	2.000.000	2.000.000
	<u>3.504.608</u>	<u>4.400.000</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(1.504.608)</u>	<u>(2.400.000)</u>
	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2018	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>

(3) Préstamo obtenido para el financiamiento de maquinarias y equipos para la planta de envases plásticos.

(4) Préstamo obtenido en el 2010 para financiar las compras de activos, renovado en el 2015.

12 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	703.479	465.535
Impuesto al valor agregado	99.674	399.931
	<u>803.154</u>	<u>865.466</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Contribución solidaria	584	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	27.767	32.501
Impuesto al valor agregado	39.372	61.197
	<u>67.722</u>	<u>93.698</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	1.109.953	1.450.700
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(59.392)	(59.506)
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.050.561</u>	<u>1.391.194</u>

12 - IMPUESTOS (continuación)

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,483.239	6.301.364
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	(567)
Deducción por incremento neto de empleados	(29.417)	(82.104)
Gastos no deducibles	591.419	375.399
Utilidad gravable	<u>5.045.241</u>	<u>6.594.093</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.109.953</u>	<u>1.450.700</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(465.535)	(439.835)
Anticipo pagado	-	(639.404)
Retenciones de terceros	(387.886)	(417.120)
Impuesto a la salida de divisas	(960.011)	(419.876)
Impuesto causado	1.109.953	1.450.700
Saldo al final del año	<u>(703.479)</u>	<u>(465.535)</u>

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

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
	<u>2.016</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido			
Saldo al inicio del año	34.841	(91.685)	(151.191)
Generación de impuesto por ganancias actuariales	-	(186)	-
Reversión de diferencias temporarias (5)	-	59.206	59.506
Saldo al final del año	<u>34.841</u>	<u>(32.664)</u>	<u>(91.685)</u>

(5) Relacionadas con la depreciación de reavalúos de edificaciones y maquinarias.

13 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Aporte patronal	23.825	19.218
Fondo de reserva	1.545	1.473
Décimo tercer y cuarto sueldo	53.135	38.853
Vacaciones	117.140	81.308
Participación a trabajadores	781.160	1.112.005
	<u>986.805</u>	<u>1.252.857</u>
Saldo al inicio del año	1.252.857	1.644.724
Provisión	1.484.588	1.596.543
Pagos	(1.750.638)	(1.988.410)
Saldo al final del año	<u>986.805</u>	<u>1.252.857</u>

13 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	Jubilación patronal (6)	
	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	158.367	158.367
Costo del periodo	-	-
Saldo al final del año	158.367	158.367

(6) No aumentada debido a que los efectos no son materiales.

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía bonificará con 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio, prestados a la compañía.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	Desahucio	
	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	35.129	23.781
Costo del periodo	13.204	11.348
Ganancia actuarial	(844)	-
Saldo al final del año	47.489	35.129

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las principales presunciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2016	2015
Tasas de descuento	8,46%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	4,19%	4,50%

14 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 4.209.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 26 de noviembre de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$ 2.209.000 por reinversión de utilidades en maquinaria y equipos.

14 - CAPITAL SUSCRITO (continuación)

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso LUB	Ecuatoriana	2.483.310	59,00
Avtschar Ag	Suiza	694.485	16,50
Mamierna Ag	Suiza	694.485	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	168.360	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	168.360	4,00
		<u>4.209.000</u>	

15 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

16 - PAGO DE DIVIDENDOS

Durante los años 2016 y 2015, se efectuaron pagos de dividendos por \$1.500.000 y \$1.000.000 respectivamente, los cuales fueron previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en abril de 2016 y 2015 respectivamente

17 - OTROS INGRESOS

	2.016	2.015
Intereses	70.354	72.663
Diferencia en cambio	2.275	4.137
Otros	34.793	3.325
	<u>107.423</u>	<u>80.125</u>

18 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2.016	2.015
Consumo de materia prima y consumibles	24.593.380	25.363.974
Sueldos y beneficios a los empleados	2.725.070	2.027.963
Mantenimiento y reparaciones	391.075	587.788
Publicidad	493.418	157.780
Seguros	195.062	192.805
Impuestos, contribuciones y otros	567.033	202.695
Depreciación	895.402	710.335
Servicios	762.058	1.064.935
Financieros	385.620	277.410
Otros	2.238.634	1.789.704
	<u>33.246.751</u>	<u>32.365.389</u>

18 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (continuación)

Sueldos y beneficios a los empleados	2.016	2.015
Sueldos y salarios	2.031.643	1.543.425
Beneficios sociales	432.418	284.292
Aportes al IESS	261.008	200.246
	<u>2.725.070</u>	<u>2.027.963</u>

19 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Conauto C.A.	3.045.001	3.013.180	107.435	515.310
Quicomac S.A.	205.290	130.207	-	-
Quicomac S.A.C. (Perú)	43.070	16.731	-	-
Fumicar S.A.	55.241	-	-	-
Swissgas del Ecuador S.A.	-	-	643	423
	<u>3.348.602</u>	<u>3.160.119</u>	<u>108.078</u>	<u>515.733</u>

Resumen de las principales transacciones

	2.016	2.015
Ventas de inventarios y servicios	27.089.541	29.623.842
Compra de bienes/servicios y materia prima	184.748	68.979
Fondo de desarrollo de marca	418.908	387.063
Bonificación 1: Asistencia técnica	(816.581)	(932.463)
Bonificación 2: Volúmen de ventas	(548.962)	(566.815)
Ventas de inventarios Quicomac S.A.	778.475	888.367
Ventas de inventarios Quicomac SAC	260.573	105.907
Ventas de inventarios Fumicar S.A.	89.944	-
Intereses por préstamos	-	20.137
Servicios contables	247.635	235.843
Servicios tecnológicos	6.000	21.000
Compra de gases de laboratorio	7.994	13.678
Servicio de alimentación	256	522

20 - COMPROMISOS

Convenio de Fondo de Desarrollo de Marca FDM (Conauto)

El 1 de enero de 2016 (2015: 1 de enero de 2015), 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.

Durante el año se ha reconocido como gastos \$418.908 (2015: \$387.063) por la aplicación de este convenio.

20 - COMPROMISOS (continuación)

Convenio de Bonificación por volumen de ventas y asesoría

El 4 de enero del 2016 (2015: 5 de enero de 2015), la compañía suscribió un convenio con Conauto de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca Texaco. El valor fijado corresponde al 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 \$616.851 (2015: \$932.436) por este concepto.

Adicional, se estableció una bonificación por la asesoría comercial que Conauto presta a Swissoil. El valor fijado 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 (\$548.962). (2015: \$566.815).

Rogalías con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A.

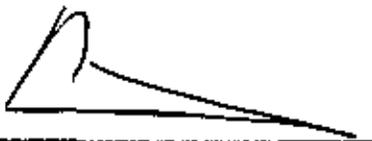
En septiembre del 2014, la compañía suscribió con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A. un contrato de regalías por volumen de ventas de productos fabricados bajo la marca Repsol.

Durante la vigencia del contrato, 5 años, Swissoil del Ecuador S.A. se compromete a pagar 180 euros por tonelada vendida (en función de la escala de volumen). Si el canon a facturarse por regalía no alcanza la cantidad mínima mensual equivalente a la doceava parte del canon mínimo anual (100.000 euros), el monto del canon mensual equivaldrá a dicha doceava parte, esto es 8.333 euros. Durante los años 2016 y 2015 se ha registrado con cargo a resultados por regalías \$190.584 y \$120.963 respectivamente.

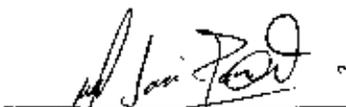
Adicional, a Conauto C.A. se reconocerá 50 euros por tonelada, por la comercialización y promoción de la marca Repsol. Durante el año se ha reconocido como gasto de promoción de la marca Repsol \$60.308 (2015: \$25.692).

21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Sr. Javier Ramírez T.
Contador