

**SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**

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

---

**Contenido**

**Página**

Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

# 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 2017, 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 2017, 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.

#### **Responsabilidad 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.

### **Responsabilidad 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 identificamos 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**

**Guayaquil, 5 de marzo de 2018**


**SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	6	2.768.335	2.671.253
Cuentas por cobrar	7	11.514.734	9.295.954
Inventarios	8	12.914.665	10.901.270
Activo por impuesto corriente	12	939.570	803.154
Otros activos corrientes		675.790	106.115
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>28.813.093</u>	<u>23.777.746</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	13.281.434	12.707.305
Activo por impuesto diferido	12	34.841	34.841
Otros activos		210.916	13.115
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>13.527.191</u>	<u>12.755.261</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>42.340.284</u>	<u>36.533.008</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	10	1.826.540	1.929.573
Obligaciones con instituciones financieras	11	5.868.583	1.504.608
Pasivo por impuesto corriente	12	59.811	67.722
Beneficios a los empleados	14	687.552	986.805
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>8.442.486</u>	<u>4.488.709</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	11	3.142.676	2.000.000
Anticipos recibidos		105.970	39.509
Beneficios a los empleados	14	421.236	390.633
Pasivo por impuesto diferido	12	16.036	32.478
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>3.685.918</u>	<u>2.462.620</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>12.128.404</u>	<u>6.951.328</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	15	4.209.000	4.209.000
Reserva legal	16	1.834.400	1.491.100
Resultados acumulados		21.697.113	21.320.184
Superávit por reavalúo		2.456.082	2.560.737
Otro resultado integral	14	15.284	658
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>30.211.880</u>	<u>29.581.679</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>42.340.284</u>	<u>36.533.008</u>

Ver notas al estado de situación financiera



Sr. René Konanz Serrano  
Presidente Ejecutivo



Sr. Javier Ramírez T.  
Contador

**SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**

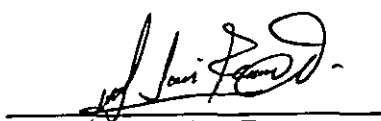
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
VENTAS		36.647.594	38.413.727
COSTO DE VENTA	19	27.515.227	27.075.210
UTILIDAD BRUTA		<u>9.132.367</u>	<u>11.338.517</u>
OTROS INGRESOS	18	<u>142.707</u>	<u>107.423</u>
GASTOS			
Administrativos		2.471.869	2.355.222
Ventas		3.238.417	3.430.752
Financieros	19	<u>370.270</u>	<u>385.567</u>
		<u>6.080.556</u>	<u>6.171.541</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3.194.518	5.274.399
Participación a trabajadores	14	479.178	791.160
Impuesto a la renta	12	<u>599.766</u>	<u>1.050.561</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2.115.574</u>	<u>3.432.678</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados: Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos (neto de impuestos por \$4.875)	14	<u>14.626</u>	<u>658</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>2.130.200</u>	<u>3.433.336</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano  
Presidente Ejecutivo

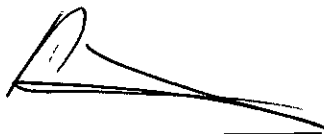
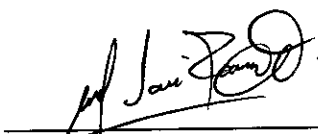


Sr. Javier Ramírez T.  
Contador

**SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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 2016		4.209.000	1.000.000	2.830.701	19.793.418	-	27.833.119
Apropiación	14	-	491.100	-	(491.100)	-	-
Distribución de dividendos	16	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Transferencia depreciación		-	-	(269.964)	269.964	-	-
Total resultado integral		-	-	-	3.432.678	658	3.433.336
Saldos al 31 de diciembre de 2016, reportado		<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>
Ajuste medición de beneficios a empleados	22	-	-	-	(184.776)	-	(184.776)
Saldos al 31 de diciembre de 2016, restablecido		<u>4.209.000</u>	<u>1.491.100</u>	<u>2.560.737</u>	<u>21.320.184</u>	<u>658</u>	<u>29.581.679</u>
Apropiación		-	343.300	-	(343.300)	-	-
Distribución de dividendos	17	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Transferencia depreciación		-	-	(104.656)	104.656	-	-
Total resultado integral		-	-	-	2.115.574	19.502	2.135.076
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>4.209.000</u>	<u>1.834.400</u>	<u>2.456.082</u>	<u>21.697.113</u>	<u>20.160</u>	<u>30.216.755</u>

Ver notas a los estados financieros

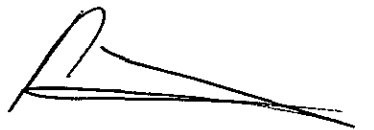
Sr. René Konanz Serrano  
Presidente EjecutivoSr. Javier Ramírez T.  
Contador

**SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**

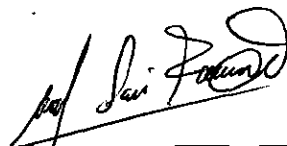
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros provenientes de clientes	37.724.873	36.807.742
Otros cobros por actividades de operación	171.639	121.182
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(29.164.825)	(23.040.656)
Pagos a y por cuenta de empleados	(3.524.869)	(1.623.956)
Intereses pagados	(365.927)	(385.620)
Otros pagos por actividades de operación	(7.073.061)	(8.061.631)
<b>FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(2.232.170)</u>	<u>3.817.061</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1.546.059)	(3.948.610)
Anticipo para adquisición de inmueble	(197.801)	-
<b>FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(1.743.860)</u>	<u>(3.948.610)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Préstamo recibido de instituciones financieras	9.000.000	2.400.000
Pago de obligaciones con instituciones financieras	(3.493.349)	(3.295.392)
Anticipos recibidos	66.461	39.509
Distribución de dividendos	(1.500.000)	(1.500.000)
<b>FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<u>4.073.112</u>	<u>(2.355.882)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO</b>	97.082	(2.487.431)
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>2.671.253</u>	<u>5.158.684</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>2.768.335</u>	<u>2.671.253</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 FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Total resultado integral		2.130.200	3.433.336
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a los trabajadores	13	479.178	791.160
Impuesto a la renta	12	599.766	1.050.561
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	18.287	28.080
Depreciación	9	942.998	895.402
Venta de propiedad, planta y equipo	9	28.933	13.759
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	35.479	12.546
		<u>4.234.840</u>	<u>6.224.843</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(2.237.066)	(4.325.525)
(Aumento) disminución en inventarios		(2.013.395)	3.919.442
Disminución en pagos anticipados		(569.674)	4.620
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente		(136.416)	62.312
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(103.034)	124.509
(Disminución) en beneficios a los empleados		(778.431)	(1.057.212)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(628.994)	(1.135.929)
<b>FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>(2.232.170)</u>	<u>3.817.061</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano  
Presidente Ejecutivo



Sr. Javier Ramírez T.  
Contador

## **SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 Ría. El domicilio tributario se encuentra en la Av. Juan Tanca Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 23 de febrero de 2018.

#### **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) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

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

##### **2.2 Moneda funcional**

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.

##### **2.3 Uso de estimaciones y juicios.**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También 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 que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

##### **Políticas contables significativas**

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

## 2.4 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.

## 2.5 Activos y pasivos financieros

### 2.5.1 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 2017, 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.

### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o 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.

### 2.5.3 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.

### 2.5.4 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.

### 2.6 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.

## 2.7 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.

## 2.8 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.

## 2.9 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 efectuaran 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 periodo.

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 otros activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles 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.

## **2.10 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.

## **2.11 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.

### **2.11.1 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.

### **2.11.2 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 periodo.

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 periodo sobre el que se informa.

## **2.12 Beneficios a los empleados**

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

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 planes de beneficios definidos 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 una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

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 los resultados del periodo.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos, bonificaciones 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.

## **2.14 Costos y gastos**

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

## **2.15 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.

## **2.16 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones**

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

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

Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

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 2018**

NIIF 9;	Instrumentos Financieros.
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIFF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.

### **Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019**

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.



Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF; Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

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 para obligaciones por beneficios a los empleados:**

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por 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>2017</u>	<u>2016</u>
Total deuda con terceros	10.837.798	5.434.181
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.768.335</u>	<u>2.671.253</u>
Deuda neta	8.069.463	2.762.928
Total patrimonio neto	<u>30.211.880</u>	<u>29.581.679</u>
Capital total	38.281.343	32.344.607
<b>Ratio de apalancamiento</b>	21,08%	8,54%

## 5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>				
Efectivo	2.768.335	-	2.671.253	-
Cuentas por cobrar a clientes	2.393.836	-	2.838.389	-
Partes relacionadas	2.821.141	-	3.348.602	-
Otras cuentas por cobrar	<u>12.548</u>	-	<u>22.810</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>7.995.860</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>8.881.054</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>				
Proveedores	1.636.480	-	1.821.495	-
Obligaciones con instituciones financieras	5.868.583	3.142.676	1.504.608	2.000.000
Partes relacionadas	<u>190.059</u>	-	<u>108.078</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>7.695.122</u></u>	<u><u>3.142.676</u></u>	<u><u>3.434.181</u></u>	<u><u>2.000.000</u></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>2.017</u>	<u>2.016</u>
Fondos rotativos	900	-
Bancos locales	2.767.435	2.671.253
	<u>2.768.335</u>	<u>2.671.253</u>

## 7 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cientes locales		
Relacionados (Nota 20)	2.821.141	3.305.532
No relacionados	2.483.916	2.910.182
Ciente del exterior relacionado	-	43.070
Provisión por deterioro	(90.080)	(71.793)
	<u>5.214.978</u>	<u>6.186.990</u>
Anticipos a proveedores (1)	6.287.208	3.086.154
Otros	12.548	22.810
	<u>11.514.734</u>	<u>9.295.954</u>

(1) Incluye valores entregados a proveedores del exterior por \$2.316.104 para la compra de bases lubricantes (\$2.882.073 en 2016) y \$3.758.216 para la compra de un inmueble.

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Por vencer:	3.663.448	4.851.956
Vencidos:		
1 a 30 días	558.453	859.021
31 a 60 días	132.597	127.473
61 a 90 días	48.992	77.571
91 a 360 días	541.628	301.323
Más de 360 días	359.940	41.441
	<u>5.305.058</u>	<u>6.258.785</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	71.793	43.713
Provisión	18.287	28.080
Saldo al final del año	<u>90.080</u>	<u>71.793</u>

## 8 - INVENTARIOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Productos terminados	3.714.371	3.700.713
Materias primas	6.232.546	6.818.471
Mercaderías en tránsito	2.967.748	382.086
	<u>12.914.665</u>	<u>10.901.270</u>

## 9 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>31-12-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>31-12-2017</u>
Terreno	2.535.736	-	-	2.535.736
Edificaciones	3.829.572	599.652	-	4.429.224
Muebles y enseres	120.117	4.590	(355)	124.352
Maquinarias, equipos e instalaciones	6.801.065	1.009.170	(5.507)	7.804.728
Equipos de computación	293.743	8.648	-	302.391
Vehículos	1.277.585	95.541	(62.888)	1.310.237
	<u>14.857.818</u>	<u>1.717.601</u>	<u>(68.750)</u>	<u>16.506.669</u>
Depreciación acumulada	<u>(3.594.592)</u>	<u>(942.998)</u>	<u>39.817</u>	<u>(4.497.773)</u>
	<u>11.263.225</u>	<u>774.603</u>	<u>(28.933)</u>	<u>12.008.896</u>
Construcciones en curso	<u>1.444.080</u>	<u>1.431.501</u>	<u>(1.603.043)</u>	<u>1.272.538</u>
	<u>12.707.305</u>	<u>2.206.104</u>	<u>(1.631.976)</u>	<u>13.281.433</u>

	<u>1-1-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-12-2016</u>
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	<u>(2.701.156)</u>	<u>(895.402)</u>	<u>1.966</u>	<u>(3.594.592)</u>
	<u>8.806.979</u>	<u>2.470.006</u>	<u>(13.759)</u>	<u>11.263.225</u>
Construcciones en curso	<u>860.877</u>	<u>583.203</u>	<u>-</u>	<u>1.444.080</u>
	<u>9.667.856</u>	<u>3.053.208</u>	<u>(13.759)</u>	<u>12.707.305</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:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.134.266	1.132.313
Equipo de computación	211.221	166.809
Vehículos	184.726	93.482
	<u>1.530.213</u>	<u>1.392.605</u>

## 10 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Proveedores locales		
No relacionados	803.134	1.638.789
Relacionados (Nota 19)	190.059	108.078
Proveedores del exterior	626.934	-
Otras	206.412	182.707
	<u>1.826.540</u>	<u>1.929.573</u>

## 11 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Banco Internacional (3) Préstamos con vencimientos mensuales hasta abril de 2018 interés del 8,75%	511.260	1.504.608
Préstamo con vencimiento en agosto de 2019 e interés del 7%	2.500.000	-
Produbanco Grupo Promerica Préstamo con vencimientos mensuales hasta febrero de 2018 interés del 6,25%	4.000.000	-
EFG Bank (4) Préstamo con vencimientos en junio de 2018 interés del 9,30%	-	2.000.000
Hencorp Becstone Capital LC Cesión de crédito de préstamo del EFG con vencimiento en junio de 2027 e interés de 8,35%	2.000.000	
	<u>9.011.260</u>	<u>3.504.608</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(5.868.583)</u>	<u>(1.504.608)</u>
	<u>3.142.676</u>	<u>2.000.000</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
2018	-	2.000.000
2019	1.142.676	-
2027	2.000.000	-
	<u>3.142.676</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>2.017</u>	<u>2.016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	381.872	387.886
Impuesto a la salida de divisas	445.498	315.593
Impuesto al valor agregado	112.200	99.674
	<u>939.570</u>	<u>803.154</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Contribución solidaria	-	584
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	24.852	27.767
Impuesto al valor agregado	34.959	39.372
	<u>59.811</u>	<u>67.722</u>

## 12 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Gasto por impuesto corriente	621.083	1.109.953
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(21.317)</u>	<u>(59.392)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>599.766</u>	<u>1.050.561</u>

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.715.340	4.483.239
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(28.022)	-
Deducción por incremento neto de empleados	(95.365)	(29.417)
Gastos no deducibles	<u>231.152</u>	<u>591.419</u>
Utilidad gravable	<u>2.823.105</u>	<u>5.045.241</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>621.083</u>	<u>1.109.953</u>

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(703.479)	(465.535)
Recuperación	703.479	-
Pago de anticipo	(10.394)	-
Retenciones de terceros	(381.872)	(387.886)
Impuesto a la salida de divisas	(1.056.186)	(960.011)
Impuesto causado	621.083	1.109.953
Saldo al final del año	<u>(827.370)</u>	<u>(703.479)</u>

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

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	34.841	32.478	91.685
Generación de impuesto por ganancia actuarial	-	4.875	186
Reversión por depreciación PPE	-	(22.634)	(59.392)
Ajuste de base impositiva	-	1.317	-
Saldo al final del año	<u>34.841</u>	<u>16.036</u>	<u>32.478</u>

## 13 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas entre partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2016 el anexo entregado al SRI en septiembre de 2017 no determina ajuste por precios de transferencia.

## 14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Aporte patronal	19.758	23.825
Fondo de reserva	1.222	1.545
Décimo tercer y cuarto sueldo	52.492	53.135
Vacaciones	134.903	117.140
Participación a trabajadores	479.178	791.160
	<u>687.552</u>	<u>986.805</u>
Saldo al inicio del año	986.805	1.252.857
Provisión	1.195.091	1.484.586
Pagos	(1.494.344)	(1.750.638)
Saldo al final del año	<u>687.552</u>	<u>986.805</u>

**Jubilación patronal.-** De acuerdo con la legislación laboral, 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.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal (6)</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	343.143	158.367
Costo del período	37.513	-
Ganancia actuarial	(18.543)	-
Ajuste provisión de años anteriores (3)	-	184.776
Saldo al final del año	<u>362.113</u>	<u>343.143</u>

**Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>Desahucio</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	47.489	35.129
Costo del período	12.592	13.204
Ganancia actuarial	(958)	(844)
Saldo al final del año	<u>59.123</u>	<u>47.489</u>
	<u>421.236</u>	<u>390.632</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía de actuarios independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método costeo de crédito unitario proyectado.

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



### 13 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(3) La Administración de la Compañía efectuó un ajuste con cargo a resultados acumulados para provisionar los beneficios a empleados con tiempo de servicios menor a 10 años no reconocidos en años anteriores.

### 15 - 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.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso LUB	Ecuatoriana	2.483.310	59,00
Avtschar Ag	Suiza	694.485	16,50
Mamema 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>	

### 16 - 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.

### 17 - PAGO DE DIVIDENDOS

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron pagos de dividendos por \$1.500.000 y \$1.500.000 respectivamente, los cuales fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en abril de 2017 y 2016 respectivamente

### 18 - OTROS INGRESOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Intereses	34.434	70.354
Otros	108.273	37.068
	<u>142.707</u>	<u>107.423</u>

## 19 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Consumo de materia prima y consumibles	24.804.307	24.593.380
Sueldos y beneficios a los empleados	2.984.492	2.738.274
Mantenimiento y reparaciones	440.340	391.075
Publicidad	526.871	493.418
Seguros	242.427	195.062
Impuestos, contribuciones y otros	276.437	567.033
Depreciación	942.998	895.402
Servicios	541.048	762.058
Financieros	370.270	385.620
Otros	2.466.594	2.225.430
	<u>33.595.783</u>	<u>33.246.751</u>

Sueldos y beneficios a los empleados	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Sueldos y salarios	2.218.473	2.031.643
Beneficios sociales	435.874	432.418
Aportes al IESS	280.039	261.008
Jubilación patronal y desahucio	50.105	13.204
	<u>2.984.492</u>	<u>2.738.274</u>

## 20 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Conauto C.A.	2.747.866	3.045.001	188.789	107.435
Quicornac S.A.	11.880	205.290	-	-
Quicornac S.A.C. (Perú)	-	43.070	-	-
Fumicar S.A.	61.395	55.241	-	-
Swissgas del Ecuador S.A.	-	-	1.270	643
	<u>2.821.141</u>	<u>3.348.601</u>	<u>190.059</u>	<u>108.078</u>

Resumen de las principales transacciones

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Ventas de inventarios y servicios	26.374.825	27.089.541
Compra de bienes/servicios	186.573	184.748
Fondo de desarrollo de marca (Nota 21)	465.661	418.908
Asistencia técnica	523.309	548.962
Volúmen de ventas	752.019	816.581
Servicios contables	255.064	247.635
Servicios tecnológicos	6.600	6.000
Compra de gases de laboratorio	13.469	7.994

## 21 - COMPROMISOS

### Convenio de Fondo de Desarrollo de Marca FDM (Conauto)

El 1 de enero de 2017 (2016: 1 de enero de 2016), 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 \$483.351 (2016: \$418.908) por la aplicación de este convenio.

### Convenio de Bonificación por volumen de ventas y asesoría

El 4 de enero del 2017 (2016: 4 de enero de 2016), 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 \$752.019 (2016: \$816.851) 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 \$523.309. (2016: \$548.962).

### 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 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 2017 y 2016 se ha registrado con cargo a resultados por regalías \$197.052 y \$190.584 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 \$82.331 (2016: \$60.308).

## 22 - RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

La Compañía reconoció los efectos de la provisión de los beneficios por Jubilación Patronal y Desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años.

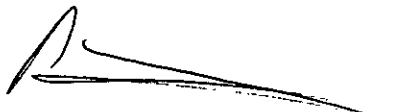
En razón de los mencionado precedentemente, la Administración de la Compañía reestableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero del 2017.

A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados.

Estado de Situación Financiera	2016	
	Reportado previamente	Restablecido
Beneficios a los empleados a largo plazo	205.856	390.633
Resultados acumulados	21.504.960	21.320.184

## 23 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros 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