

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Swissoil del Ecuador S.A. (en adelante Swissoil o la Compañía) fue constituida en el Ecuador en el año 2009 con el objeto de dedicarse a las actividades relacionadas con la industria hidrocarburífera y de sus derivados; exploración y explotación hidrocarburos y sus derivados; transporte por medio de terceros, almacenamiento, elaboración, industrialización, transformación, distribución, aprovechamiento y comercialización de hidrocarburos y sus derivados.

En junio del 2010 adquirió los activos que se detallan más adelante con lo cual a partir de esa fecha arranco sus operaciones dedicándose principalmente a la importación de materias primas para la mezcla("blending") y comercialización de lubricantes de la marca Texaco, que pertenece a la compañía Chevron y que son distribuidas a través de su compañía relacionada y principal cliente, Conauto y, de la elaboración y venta de tambores. Estas líneas representan el 86% y 9% de sus ingresos, respectivamente. Ver Nota 23.

La Compañía desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la Ciudadela Nueve de Octubre, callejón noveno entre Av. Domingo Comín y la Ría y en las instalaciones de su subsidiaria Envases y Tambores Nacionales C.A. (Entanaca), para lo cual mantiene con esta entidad un contrato de arrendamiento. Ver Nota 23. La compañía tiene su domicilio tributario en el Edificio Conauto en la Av. Juan Tanca Marengo Km. 1.8.

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

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

Para financiar la mencionada compra y parte del capital de trabajo, la Compañía contrajo en el 2010 un préstamo a corto plazo con un banco del exterior por US\$2,000,000 (Ver Nota 12) y adicionalmente su compañía relacionada Conauto, Compañía Anónima Automotriz (en adelante Conauto) le otorgó un préstamo a largo plazo de US\$4,000,000 (Ver Nota 22).

Adicionalmente, la compra de los inventarios fue financiada por la vendedora a 21 meses, la misma que devenga intereses del 10% anual. (Ver Nota 9).

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Swissoil del Ecuador S. A. constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Como se indica en la Nota 4, no existen efectos de adopción de NIIF; sin embargo los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados en ciertos aspectos para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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

En cumplimiento de las NIIF, Swissoil del Ecuador S. A. también prepara estados financieros consolidados con Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca), empresa considerada subsidiaria, pues posee el 71% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Swissoil y de Entanaca son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de SwissOil del Ecuador S. A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de Entanaca.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero de 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio de 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Mejora. Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero de 2013

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

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

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

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

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

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

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

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

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

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Conauto para el financiamiento de la compra de activos e inventarios mencionados en la Nota 1 y, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados integral y los pendientes de pago se muestran como parte de las cuentas por pagar.

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

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

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

2.6 Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones en su subsidiaria se reconocen al costo de adquisición. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedades, plantas y equipos

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

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

Los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se valuaban hasta el 2010 al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada respectiva. A partir de enero del 2011 se registran bajo el método de revaluación, menos su depreciación acumulada. Este cambio ocasionó un incremento en los indicados activos de aproximadamente en US\$4,375,000, que neto de impuestos diferidos correspondientes por aproximadamente US\$482,000, originaron un aumento en el patrimonio por US\$3,893,000. Ver Nota 11.

Las revaluaciones realizadas a partir del año 2011 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. La Compañía procedió a efectuar, en 1 enero del 2011, la revaluación de su terreno, edificios y maquinarias, su depreciación acumulada se corrigió en la misma proporción que el activo revaluado.

El aumento en la revaluación del terreno, edificios y maquinarias se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e Instalaciones	10 y 60
Maquinarias y equipos	2 y 34
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Otros activos	10

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 1 de enero del 20 10, 31 de diciembre del 20 10 y 20 11 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11

(Expresado en dólares estadounidenses)

niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 20 10 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos). Al 31 de diciembre del 20 11 los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se presentan su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (20 10: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (20 10: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 20 10 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 20 11 y 20 10 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (20 10: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.10 Provisiones corrientes

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 15.

2.11 Beneficios a los empleados

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11

(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (20 10: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.12 Reserva legal

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

Durante el 2011, la Compañía procedió a apropiarse la reserva legal sobre las utilidades netas al 31 de diciembre del 20 10. La reserva legal sobre la utilidad del año 2011 se procederá a su apropiación una vez que estos estados financieros sean conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.13 Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno, edificios y maquinarias efectuado en el 2011, neto del correspondiente impuesto diferido. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.15 Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asume todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo. Para el caso de arrendamiento operativo, los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Swissoil suscribió un contrato de arrendamiento de planta a su subsidiaria Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) en junio del 2010 por un plazo de 3 años. Ver Nota 23.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Edificios y maquinarias: La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de los edificios y maquinarias se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de sus propiedades, plantas y equipos producto de la aplicación del modelo del costo revalorizado bajo NIC 16.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente por la revaluación de sus edificios y maquinarias) se revertirán en el futuro. No se considera el impuesto diferido sobre los terrenos debido a que éstos no se deprecian y además porque al venderse no generarían impuesto a la renta por ser considerados ingresos ocasionales.

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

4.1 Base de transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Swissoil del Ecuador S.A., debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011.

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF debido a que la Compañía inició sus operaciones comerciales el 16 de junio del 2010.

Como se detalla en los estados financieros adjuntos al 1 de enero del 2010, fecha de transición, la Compañía solo poseía activos por US\$66,491, pasivos por US\$41,491 y un patrimonio de US\$25,000. Adicionalmente al cierre del 2010 realizó un análisis de los efectos de la aplicación de NIIF sobre sus activos y pasivos, concluyendo de que los mismos no son significativos, pues constituyen una sobreestimación de inversiones en acciones en su subsidiaria por aproximadamente US\$106,000 y una subestimación de activos por impuestos diferidos de aproximadamente US\$97,000, originando un efecto neto al cierre del 2010 y 2011 de aproximadamente US\$21,340. Montos que serán regularizados en el 2012.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito.

a) Riesgo de mercado:

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificados por el departamento de crédito y cobranza, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 90 días de pago. El crédito promedio es de 45 días.

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

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.

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

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

<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,349,969	1,679,542	4,600,080
Préstamos con relacionadas	2,957,141	-	-
Proveedores locales y del exterior	1,556,281	-	-
Compañías relacionadas	1,510,294	2,083,224	-
Documentos por pagar	1,104,376	-	-
Otros	328,373	-	-

<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamo con instituciones financieras	2,192,434	-	-
Préstamos con relacionadas	-	2,083,224	2,083,224
Proveedores locales y del exterior	1,378,699	-	-
Compañías relacionadas	1,211,760	-	-
Documentos por pagar	8,735,218	1,104,723	-
Otros	412,437	-	-

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total deuda con terceros	15,530,960	18,028,133
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,364,365)</u>	<u>(2,718,256)</u>
Deuda neta	12,166,595	15,309,877
Total patrimonio neto	12,414,089	3,739,166
Capital total	24,580,684	19,049,043
Ratio de apalancamiento	49 %	80 %

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,364,365	-	2,718,256	-	30,001	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar a clientes	507,016	-	500,192	-	-	-
Compañías relacionadas	4,628,960	-	2,454,580	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	34,253	-	61,288	-	-	-
Total activos financieros	8,534,594	-	5,734,316	-	30,001	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Compañías relacionadas	4,134,353	1,985,124	1,211,760	3,800,000	-	-
Préstamos con instituciones financieras	1,032,932	5,467,068	2,000,000	-	-	-
Documentos por pagar	1,089,104	-	8,176,616	1,089,451	-	-
Proveedores	1,494,006	-	1,335,693	-	-	-
Otros	315,438	-	412,436	-	41,167	-
Total pasivos financieros	8,065,833	7,452,192	13,136,505	4,889,451	41,167	-

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Bancos locales (1)	3,364,365	2,718,256	30,001

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

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

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

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

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

Ver además Nota 22 donde se indica que Conauto (empresa relacionada) es el principal cliente de Swissoil del Ecuador S.A, con un 86% de los ingresos.

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

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

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	2011	2010
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)	688,163	688,163
	<u>688,163</u>	<u>688,163</u>

Como se indica en la Nota 1 estas acciones fueron adquiridas en junio del 2010 a un costo de US\$581,954 y fueron actualizadas al cierre del 2010 a su valor patrimonial. Esta empresa se dedica en la actualidad a dar en arrendamiento sus propiedades y equipos a SwissOil. Ver Nota 23. Desde su adquisición hasta el cierre del 2011 SwissOil mantiene el 71% de participación en esta compañía por lo cual prepara también estados financieros consolidados con esta subsidiaria.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 20 11**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Equipos de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 20 10								
Costo histórico	-	31,793	-	-	-	-	-	31,793
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 20 10	<u>-</u>	<u>31,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,793</u>
Movimientos 20 10								
Adiciones	1,239,600	113,429	101,167	57,567	1,192,824	150,000	172,278	3,026,865 (1)
Bajas	-	-	-	(438)	(8,145)	-	-	(8,583)
Ventas	-	-	(1,370)	-	-	-	-	(1,370)
Depreciación	(36,181)	(26,849)	(7,215)	(3,241)	(67,169)	-	-	(140,655)
Valor en libros al 31 de diciembre del 20 10	<u>1,203,419</u>	<u>118,373</u>	<u>92,582</u>	<u>53,888</u>	<u>1,117,510</u>	<u>150,000</u>	<u>172,278</u>	<u>2,908,050</u>
Al 31 de diciembre del 20 10								
Costo histórico	1,239,600	145,222	99,797	57,129	1,184,679	150,000	172,278	3,048,705
Depreciación acumulada	(36,181)	(26,849)	(7,215)	(3,241)	(67,169)	-	-	(140,655)
Valor en libros al 31 de diciembre del 20 10	<u>1,203,419</u>	<u>118,373</u>	<u>92,582</u>	<u>53,888</u>	<u>1,117,510</u>	<u>150,000</u>	<u>172,278</u>	<u>2,908,050</u>
Movimientos 20 11								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	462,017	462,017
Reavalúo (2)	913,425	-	-	-	1,231,385	2,230,633	-	4,375,443
Transferencias	166,243	4,110	118,913	-	223,543	-	(512,809)	-
Bajas	-	(12,825)	-	-	-	-	-	(12,825)
Ventas	-	-	(2,844)	(231)	-	-	-	(3,075)
Depreciación	(91,335)	(43,929)	(27,458)	(5,705)	(310,972)	-	-	(479,399)
Valor en libros al 31 de diciembre del 20 11	<u>2,191,752</u>	<u>65,729</u>	<u>181,193</u>	<u>47,952</u>	<u>2,261,466</u>	<u>2,380,633</u>	<u>121,486</u>	<u>7,250,211</u>
Al 31 de diciembre del 20 11								
Costo histórico	2,319,268	136,507	215,866	56,898	2,639,607	2,380,633	121,486	7,870,265
Depreciación acumulada	(127,516)	(70,778)	(34,673)	(8,946)	(378,141)	-	-	(620,054)
Valor en libros al 31 de diciembre del 20 11	<u>2,191,752</u>	<u>65,729</u>	<u>181,193</u>	<u>47,952</u>	<u>2,261,466</u>	<u>2,380,633</u>	<u>121,486</u>	<u>7,250,211</u>

- (1) Incluye US\$2,704,705 del costo de adquisición de estos activos a la fecha de arranque de sus operaciones. Ver Nota 1.
- (2) Corresponde al monto de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias por US\$4,375,443 que menos del correspondiente impuesto diferido por US\$482,284 genera un superávit por revaluación de US\$3,893,159 que fue registrado en los resultados integrales del año 2011.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

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

- (1) Corresponde a un préstamo obtenido para el financiamiento del capital de trabajo. Está garantizado por hipotecas sobre inmuebles por aproximadamente US\$4,400,000.
- (2) Corresponde a un préstamo obtenido en el 2010 para el financiamiento de la compra de activos fijos e inventario, realizada a Lubricantes y Tambores del Ecuador S.A., devenga una tasa de interés anual del 9.3% y tiene vencimiento al 30 de junio del 2014. Ver Nota 1.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

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

13. PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores del exterior		
De Materia prima	473,812	405,600
Otros menores	152,576	203,360
Total proveedores del exterior	<u>626,388</u>	<u>608,960</u>
Proveedores locales		
De Materia prima	687,261	688,653
Otros menores	180,357	38,080
Total proveedores locales	<u>867,618</u>	<u>726,733</u>
Total proveedores	<u>1,494,006</u>	<u>1,335,693</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

14. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

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

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Crédito tributario IVA	1,515,720	1,633,618	3,815
	<u>1,515,720</u>	<u>1,633,618</u>	<u>3,815</u>
<u>Impuestos por pagar</u>			
Retenciones por pagar	200,295	226,287	-
Impuesto a la renta corriente causado (Nota 16)	572,009	586,652	-
	<u>772,304</u>	<u>812,939</u>	<u>-</u>

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

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente:	1,537,257	1,098,798
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales por reavalúo de edificios, maquinarias y equipos	(83,408)	-
	<u>1,453,849</u>	<u>1,098,798</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11

(Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria - contable -

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

	2011	2010
Utilidad operacional	7,218,539	5,691,722 (1)
Participación a los trabajadores	(1,082,928)	(853,758)
Utilidad antes de impuestos	6,135,611	4,837,964
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles (2)	456,916	165,049
Ingresos exentos	-	(106,209)
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos	-	6,691
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	14,928
Incremento neto de empleados	-	(462,949)
Empleados con discapacidad	(13,955)	(3,722)
Utilidad gravable	6,578,572	4,451,752
Utilidad a reinvertir	416,000	141,400
Tasa impositiva	14%	15%
Impuesto causado	58,240	212,100
Utilidad a distribuir	6,162,572	4,310,352
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto corriente causado	1,479,017	1,077,588
Impuesto a la renta corriente causado	1,537,257	1,098,798

- (1) Corresponde a la utilidad del año 2010 según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (2) Incluye principalmente: depreciación por reavalúo de los terrenos, edificios y maquinarias por US\$347,532; ii) provisión por jubilación patronal por trabajadores menores a 10 años por US\$32,554 (US\$2010: US\$125,814) y iii) exceso en gastos financieros por préstamo del exterior por US\$41,456 (2010: US\$23,461).

Otros asuntos -

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

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	318,944
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	79,933
	<u>398,877</u>

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

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010	-
Impuesto diferido del año	482,285
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(83,408)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>398,877</u>

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

	<u>Pasivos</u>
	<u>Por reavalúos de edificios, terrenos y maquinarias</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Impuesto diferido del año 2011	482,285
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(83,408)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>398,877</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes del Impuesto	6,135,613	4,516,100
Impuesto a la tasa vigente	1,472,547	1,129,025
	<u>1,453,849</u>	<u>1,098,798</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos y otros gastos no deducibles	(18,698)	(30,227) ⁽¹⁾
	<u>1,453,849</u>	<u>1,098,798</u>

(1) Incluye principalmente impuestos por gastos de provisiones de jubilación y desahucio. Ver Nota 4.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 8)	5,828	4,720	-	10,548
Impuesto a la renta por pagar	1,098,798	1,537,257	(1,098,798)	1,537,257
<u>Beneficios sociales a empleados:</u>				
Beneficios sociales	64,922	322,896	(268,506)	119,312
Participación de los trabajadores en las utilidades	853,758	1,082,929	(853,759)	1,082,928
	918,680	1,405,825	(1,122,265)	1,202,240
<u>Beneficios a empleados a largo plazo:</u>				
Desahucio	4,407	4,867	-	9,274
Jubilación patronal	125,814	32,553	-	158,367
	130,221	37,420	-	167,641
<u>Año 2010</u>				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 8)	-	5,828	-	5,828
Impuesto a la renta por pagar	-	1,098,798	-	1,098,798
<u>Beneficios sociales a empleados:</u>				
Beneficios sociales	-	144,100	(92,464)	64,922
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	853,758	-	853,758
	-	997,858	(92,464)	918,680
<u>Beneficios a empleados a largo plazo:</u>				
Desahucio	-	4,407	-	4,407
Jubilación patronal	-	125,814	-	125,814
	-	130,221	-	130,221

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

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

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

18. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden 1,000,000 y 100,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente. Los principales accionistas de la empresa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. de acciones</u> <u>/participaciones</u>		<u>%</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Avtschar AG	Suiza	165,000	16.500	16,5
Mamema AG	Suiza	165,000	16.500	16,5
Seiler Zerega Ricardo Vicente	Ecuador	90,000	9.000	9
Forrer Ruegg Hans Alfons	Suiza	88,000	8.800	8,8
Seiler Zerega Jose Antonio	Ecuador	70,000	7.000	7
Frei Perez Bernhard Emil	Ecuador	50,000	5.000	5
Frei Perez Hebert Werner	Ecuador	50,000	5.000	5
Konanz Serrano Rene Roberto	Ecuador	42,000	4.200	4,2
Blattler Worthington Alexandra Margrit	Suiza	40,000	4.000	4
Blattler Calder Gabriela Cristina	Suiza	40,000	4.000	4
Konanz Serrano de Dueñas Evelina Maria	Ecuador	40,000	4.000	4
Konanz Serrano Max Arturo	Suiza	40,000	4.000	4
Quiñonez Chiriboga Diego Luis	Ecuador	40,000	4.000	4
Otros menores	Varias	80,000	8.000	8
Total		1,000,000	100,000	100 %

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2011</u>	Costo de Ventas	Gatos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	29,213,465	-	-	29,213,465
Sueldos y beneficios sociales	702,886	781,137	-	1,484,023
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,082,929	-	1,082,929
Depreciaciones	444,306	35,093	-	479,399
Gastos de personal	104,206	111,468	-	215,674
Gastos de movilización	126,440	5,911	-	132,351
Mantenimiento y reparaciones	357,196	144,076	-	501,272
Servicios básicos y de comunicación	61,482	37,752	-	99,234
Acuerdos de tecnología y publicidad	1,765,502	-	38,409	1,803,911
Honorarios profesionales	24,066	97,885	85,286	207,237
Seguros	46,954	58,638	-	105,592
Arriendos	360,000	-	-	360,000
Bajas de inventarios	18,240	-	-	18,240
Provisión de cuentas incobrables	-	4,721	-	4,721
Suministros	91,281	12,123	-	103,404
Otras menores	743,956	208,691	33,539	986,186
	<u>34,059,980</u>	<u>2,580,424</u>	<u>157,235</u>	<u>36,797,639</u>

<u>2010</u>	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	16,244,798	-	-	16,244,798
Sueldos y beneficios sociales	362,768	322,490	48,963	734,221
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	853,758	-	853,758
Depreciaciones	125,528	15,127	-	140,655
Gastos de personal	27,666	149,034	-	176,700
Gastos de movilización	27,275	1,746	-	29,021
Mantenimiento y reparaciones	156,009	68,085	-	224,094
Servicios básicos y de comunicación	27,906	14,913	-	42,819
Acuerdos de tecnología y publicidad	884,310	-	32,798	917,108
Honorarios profesionales	6,120	2,088	6,000	14,208
Seguros	-	48,825	-	48,825
Arriendos	195,000	-	-	195,000
Bajas de inventarios	-	187	-	187
Provisión de cuentas incobrables	-	5,827	-	5,827
Suministros	49,193	9,308	-	58,501
Provisión por deterioro de Maquinarias	-	-	-	-
Otras menores	147,478	144,932	3,932	296,342
	<u>18,254,051</u>	<u>1,636,320</u>	<u>91,693</u>	<u>19,982,064</u>

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos por ventas de activos fijos	10,946	2,137
Ingresos por valuación de inversiones (1)	-	106,209
Otros menores	<u>29,816</u>	<u>645</u>
	40,762	108,991
<u>Otros egresos</u>	<u>(91,333)</u>	<u>(21,456)</u>
	<u>(50,571)</u>	<u>87,535</u>

(1) Ver Nota 4.

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones bancarias	110,211	158,240
Intereses por obligaciones bancarias	440,254	106,435
Intereses por obligaciones con no relacionadas	558,602	408,276
Intereses por obligaciones con relacionadas	378,235	210,000
Otros	<u>13,410</u>	<u>1,725</u>
	<u>1,500,712</u>	<u>884,676</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos, excepto por los mantenidos con Conauto (3), no tienen plazos definidos de pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>Compañías relacionadas (comerciales)</u>		
Conauto (1)	4,489,340	2,369,702
Quicornac	139,620	84,878
	<u>4,628,960</u>	<u>2,454,580</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar corto plazo</u>		
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) (2)	31,200	845,475
Conauto (3)	1,479,094	365,285
Agencias y Servicios Contables	-	1,000
	<u>1,510,294</u>	<u>1,211,760</u>
<u>Préstamos financieros</u>		
<u>Corto plazo</u>		
Conauto (4)	1,814,876	-
Entanaca (2)	809,183	-
	<u>2,624,059</u>	<u>-</u>
	<u>4,134,353</u>	<u>1,211,760</u>
<u>Préstamos financieros</u>		
<u>Largo plazo</u>		
Conauto (4)	1,985,124	3,800,000

- (1) Por ventas de productos lubricantes de la marca Texaco que pertenecen a Chevron. Se recuperan hasta en 30 días. Al 30 de abril del 2012 se han recuperado aproximadamente US\$4,634,026.
- (2) Corresponde a la cuota de arrendamiento del mes de diciembre (US\$30,000 más IVA). Adicionalmente con esta entidad se mantiene un préstamo por US\$809,183 concedido el 1 de enero del 2011 con un periodo de gracia de 24 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato, el mismo que devenga una tasa de interés del 8%. Este préstamo tiene vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2012.
- (3) Corresponde a valores pendiente de pago por convenios suscritos con esta compañía. Ver Nota 23.
- (4) Corresponde a saldo de préstamo recibido de esta empresa para la adquisición de activos (Ver Nota 1). El valor del préstamo original fue de US\$4,000,000 el cual fue concedido con un periodo de gracia de 18 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato, el mismo que devenga una tasa de interés del 9%. Este préstamo tiene vencimiento en el año 2013.

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Conauto (accionistas comunes)</u>		
Ventas de inventario	38,066,261	23,719,300
Compras de bienes y materia prima	409,037	1,091,359
Fondo de desarrollo de marca. Ver Nota 23	382,051	223,905
Asistencia técnica (Ver Nota 23)	548,497	80,482
Bonificación por volumen de ventas (Ver Nota 23)	441,834	-
Intereses por préstamos	313,500	210,000
<u>Otras relacionadas</u>		
Venta de inventario (Quicornac)	889,993	
Intereses por préstamos con Entanaca (Subsidiaria)	64,735	-
Arrendos pagados a Entanaca (Ver Nota 23) (Subsidiaria)	360,000	195,000
Reembolso de gastos a Entanaca (Subsidiaria)	14,337	10,245
Servicios contables recibidos (Agencias y Servicios Contables) - accionistas comunes	158,400	78,000

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	4 10,888	2 15,305
Beneficios sociales a largo plazo	5,407	5,557

23. COMPROMISOS

i) Arrendamiento de planta -

En junio del 2010, la Compañía suscribió con su subsidiaria Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) un contrato de arrendamiento de planta por un plazo de 3 años, mediante el cual Swissoil se dedicará a la elaboración de tambores en las instalaciones arrendadas. El canon mensual corresponde a US\$30,000 más IVA.

Durante el año 2011 y 2010, la Compañía registró con cargo a resultados US\$360,000 (2010: US\$195,000) en concepto de alquiler, los cuales se presentan dentro del rubro "Gastos administrativos" en el Estado de resultados y se registra en el rubro de cuentas por pagar US\$31,200.

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

En junio del 2010, la compañía suscribió un contrato con Conauto denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FMD" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

cual Swissoil del Ecuador S.A. otorga a Conauto un fondo de apoyo a sus inversiones en publicidad, el cual dependerá del monto en la compra de lubricantes producidos localmente bajo la marca de Texaco a Swissoil del Ecuador S.A.

El monto del compromiso total de compra que ha sido acordado para el año de vigencia del contrato es de 5,287,500 (2010: 2,554,650) galones y el descuento a otorgar es de US\$0.0867 por galón vendido. Durante el año se ha reconocido como gastos US\$382,051 (2010: US\$223,905) por la aplicación de este convenio.

iii) Contrato de Bonificación por volumen de ventas –

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

Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$441,834 por este concepto.

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

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

Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$548,497 por este concepto.

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

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

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

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.