SWISSOIL DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Notas a los estados financieros

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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.

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 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.

En junio del 2010, la Compañía adquirió de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (LYTECA) ciertos activos (propiedades, plantas, equipos e inventarios) por un monto aproximado de US$14,200,000 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.

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 14).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Swissoil por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2013 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. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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. Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó estados financieros separados y consolidados con Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca), empresa considerada subsidiaria, pues poseía el 71% de sus acciones y sobre la cual mantenía el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Debido a que durante el 2012 se vendieron la totalidad de estas inversiones, a partir del 2012 Swissoil solo prepara y presenta estados financieros de sus operaciones sin consolidarlas con Entanaca.

Los estados financieros 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 2.8.

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

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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. Guia para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

(b) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, proveedores, a compañías relacionadas, 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; 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:

Medición posterior

a) **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).

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

   (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación.

Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones y se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros. 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 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 pendientes de pago por adquisición de inventarios con Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que 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 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a terceros

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 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. Durante el 2012 se liquidaron estas inversiones.

2.8 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 en el 2011 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 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:

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo

prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y 2012 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.10 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) 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.

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.

2.11 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 16.

2.12 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.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% (2011: 7%) 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.

2.13 Reserva legal

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

Durante el 2012, la Compañía procedió a apropiar la reserva legal sobre las utilidades netas al 31 de diciembre del 2011. La reserva legal sobre la utilidad del año 2012 se procederá a su apropiación una vez que estos estados financieros sean conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.14 Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno, edificios y maquinarias efectuado en el 2011. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. Durante 2012 no se han realizado las transferencias de la depreciación de reavalúos correspondientes a la cuenta de Resultados acumulados porque se considera que el efecto de este asunto no el significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.16 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 arredramiento 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 2011 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.

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 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. A partir del 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que Swissoil realizó de sus edificaciones y maquinarias, y por tanto ha procedido al cierre del 2012 ha reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior con cargo a Otros resultados integrales. (Ver Nota 15).

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

a) Riesgo de mercado:

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

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

b) Riesgo de crédito:

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

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con la clasificación de AAA-.

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 estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	1,873,595	4,391,768	-
Préstamos con relacionadas	1,692,901	-	-
Proveedores locales y del exterior	1,748,183	-	-
Compañías relacionadas	2,067,687	-	-
Otros	153,615	-	-

Al 31 de diciembre del 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos con instituciones financieras	1,349,969	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	-	-

4.2 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 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Total deuda con terceros	11,107,006	15,530,960
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,022,849)	(3,364,365)
Deuda neta	6,084,157	12,166,595
Total patrimonio neto	17,179,808	12,414,089
Capital total	23,263,965	24,580,684
Ratio de apalancamiento	**26%**	**49%**

La disminución en el ratio de apalancamiento se produce por pagos de aproximadamente US$3,000,000 realizados a Conauto y pago de saldos de deuda que mantenía con Lyteca.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US$	US$	US$	US$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,022,849	-	3,364,365	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	441,544	-	496,468	-
Compañías relacionadas	4,788,126	-	4,628,960	-
Otras cuentas por cobrar	3,510	-	22,936	-
Total activos financieros	10,256,029		8,512,729	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos por pagar	-	-	1,089,104	-
Préstamos con instituciones financieras	1,469,462	3,995,688	1,032,932	5,467,068
Compañías relacionadas	3,706,833	-	4,134,353	1,985,124
Proveedores	1,748,183	-	1,494,006	
Total pasivos financieros	6,924,478	3,995,688	7,750,395	7,452,192

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido que se liquidan en el corto plazo y a que los préstamos con instituciones financieras, 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Bancos locales (1)	5,022,849	3,364,365

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

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2012	2011
Comerciales		
Agrícola Oficial S.A. AGROFICIAL (1)	134,978	-
CEPSA (2)	98,279	53,536
Lubricantes y Lacas Cia. Ltda. (1)	12,024	3,996
Tropifrutas S.A. (1)	9,266	114,567
Elasto S.A. (2)	-	93,812
Agroindustrial Frutas de la Pasión Cia. Ltda. (1)	-	88,227
Otros menores	202,112	152,878
	456,659	507,016
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	(15,115)	(10,548)
	441,544	496,468

(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 5.4, 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, generando un 89% de los ingresos.

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

	2012		2011	
Por vencer	289,621	63%	324,215	71%
Vencidas				
1 a 31 días	166,927	37%	154,991	34%
31 a 60 días	119	0%	15,202	3%
61 a 90 días	(8)	0%	-	0%
91 a 360 días	-	0%	12,608	3%
Más de 360	-	0%	-	0%
	167,038		182,801	
	456,659		507,016	

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

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	10,548	5,828
Incrementos	4,567	4,720
Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	15,115	10,548

8. ANTICIPOS ENTREGADOS A TERCEROS

	2012	
Vinsion Trading Corp.	3,106,189	(1)
Otros	59,940	
	3,166,129	

(1) Corresponde al saldo de valores entregados en diciembre del 2012 para adquisición de acero, lubricantes y aditivos. Con la entrega de estos anticipos se fija el precio de adquisición de los productos. Al 31 de marzo del 2013 se habían liquidado la totalidad de este rubro.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2012	2011
Productos terminados	2,223,198	2,789,084
Materias primas y empaques	4,730,640	8,852,380
Importaciones en tránsito	3,369,014	662,076
	10,322,852	12,303,540

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	2012	2011
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)	-	688,163

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 22. Desde su adquisición hasta el cierre del 2011 SwissOil mantenía el 71% de participación en esta compañía por lo cual preparó en el 2011 también estados financieros consolidados con esta subsidiaria. Mediante Junta General de Accionistas con fecha 5 de junio del 2012, se autorizó la venta de las acciones a la Inmobiliaria Helvetia S.A. (compañía relacionada). El monto de la venta registrado en julio del 2012 fue al valor en libros registrados a esa fecha con lo cual no hubo efecto en resultados.

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Edificios e Instalaciones	Equipos de Cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Terrenos	Obras en proceso	Total	
Al 1 de enero del 2011									
Costo	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 1 de enero del 2011	1,203,419	118,373	92,582	53,888	1,117,510	150,000	172,278	2,908,050	
Movimientos 2011									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	462,017	462,017	
Reavalúo (2)	913,425	-	-	-	1,231,385	2,230,633	-	4,375,443	(1)
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 2011	2,191,752	65,729	181,193	47,952	2,261,466	2,380,633	121,486	7,250,211	
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo	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 2011	2,191,752	65,729	181,193	47,952	2,261,466	2,380,633	121,486	7,250,211	
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	335,257	335,257	
Transferencias	27,029	12,280	31,698	-	187,256	-	(258,263)	-	
Bajas	-	(83)	-	(225)	-	-	-	(308)	
Ventas	(388,337)	(170)	-	-	-	(278,897)	-	(667,404)	(3)
Depreciación	(90,585)	(46,569)	(40,044)	(5,684)	(328,216)	-	-	(511,098)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,739,859	31,187	172,847	42,043	2,120,506	2,101,736	198,480	6,406,658	
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	1,957,960	148,534	247,564	56,673	2,826,863	2,101,736	198,480	7,537,810	
Depreciación acumulada	(218,101)	(117,347)	(74,717)	(14,630)	(706,357)	-	-	(1,131,152)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1,739,859	31,187	172,847	42,043	2,120,506	2,101,736	198,480	6,406,658	

(1) Incluía US$2,704,705 del costo de adquisición de estos activos a la fecha de arranque de sus operaciones. Ver Nota 1.

(2) Correspondía al monto de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias por US$4,375,443 que menos del correspondiente impuesto diferido por US$482,284 generó un superávit por revaluación de US$3,893,159 que fue registrado en los resultados integrales del año 2011.

(3) Corresponde a la venta de terrenos y edificios que se negoció en un monto de US$731,900 con lo cual se generaron utilidades por US$64,496. Ver Nota 20.

12. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	2012 %	2011 %	2012	2011	
Banco de la Producción	7.34	7.50	3,465,150	4,500,000	(1)
EFG Bank	9.30	9.30	2,000,000	2,000,000	(2)
			5,465,150	6,500,000	
Menos - Porción corriente			(1,469,462)	(1,032,932)	
			3,995,688	5,467,068	

(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 2011 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	2012	2011
2013	-	1,468,746
2014	3,581,893	3,584,527
2015	413,795	413,795
	3,995,688	5,467,068

13. PROVEEDORES

Composición:

	2012	2011
Proveedores del exterior		
De Materia prima	863,098	473,812
Otros menores	2,796	152,576
Total proveedores del exterior	865,894	626,388
Proveedores locales		
De Materia prima	609,452	687,261
Otros menores	272,837	180,357
Total proveedores locales	882,289	867,618
Total proveedores	1,748,183	1,494,006

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

Correspondía al saldo de la cuenta por pagar a Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. por la adquisición de inventarios, con vencimiento hasta el año 2012 por US$1,089,104. Ver Nota 1.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2012	2011
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario IVA	-	1,515,720
	-	1,515,720
Impuestos por pagar		
Retenciones por pagar	123,650	200,295
Impuesto al valor agregado	248,802	-
Impuesto a la renta corriente causado	33,425	572,009
	405,877	772,304

b) Composición del gasto por impuesto a la renta del año es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente:	1,698,334	1,537,257
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales por reavalúo de edificios, maquinarias y equipos	(115,071)	(83,408)
	1,583,263	1,453,849

c) Situación fiscal -

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

d) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que debido a que ha cumplido con

las tres condiciones que requiere el Régimen Tributario Interno, que son: que tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y, que no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables; no ha preparado hasta la emisión de estos estados financieros(24 de abril del 2013) el indicado estudio pues este no sería requerido.

e) Conciliación tributaria - contable -

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

	2012	2011	
Utilidad antes de participación laboral	8,431,700	7,218,539	
Participación a los trabajadores	(1,264,755)	(1,082,928)	
Utilidad antes de impuesto	7,166,945	6,135,611	
Partidas conciliatorias:			
Gastos no deducibles (1)	407,241	456,916	
Ingresos exentos	(64,496)	-	
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos	54,713	-	
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,468	-	
Incremento neto de empleados	-	-	
Empleados con discapacidad	(37,899)	(13,955)	
Utilidad gravable	7,527,972	6,578,572	
Utilidad a reinvertir	331,000	416,000	(2)
Tasa impositiva	13%	14%	
Impuesto causado	43,030	58,240	
Utilidad a distribuir	7,196,972	6,162,572	
Tasa impositiva	23%	24%	
Impuesto corriente causado	1,655,304	1,479,017	
Impuesto a la renta corriente causado	1,698,334	1,537,257	

(1) Incluye principalmente: depreciación por reavalúo de los edificios y maquinarias por US$331,342 (2011: US$347,532); ii) exceso en gastos financieros por préstamo del exterior por US$41,456 (2011: US$41,456) y iii) (2011: US$32,554 por provisión por jubilación patronal por trabajadores menores a 10 años).

(2) La reinversión final se realizó por US$112,000, con lo cual se reliquidaron impuestos adicionales por US$30,400 que se registraron como menor valor de los resultados acumulados.

f) Impuesto a la renta diferido -

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

	2012	2011
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se realizará después de 12 meses	34,841	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se realizará después de 12 meses	-	318,944
Impuesto diferido pasivo que se realizará dentro de 12 meses	-	79,933
	-	398,877

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

	Pasivos
	Por reavalúos de edificios, terrenos y maquinarias
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 1 de enero del 2012	398,877
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(115,071)
Reverso del impuesto diferido (1)	(283,806)
Al 31 de diciembre del 2012	-

(1) Principalmente por reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de edificaciones y maquinarias. El efecto de este asunto se registró como mayor valor de los resultados integrales.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011	2012	2011
Utilidad del año antes del Impuesto	23%	24%	7,166,945	6,135,613
Impuesto a la tasa vigente			1,648,397	1,472,547
Efecto por reinversión			(33,100)	(41,600)
Efecto de gastos no deducibles			93,665	109,659
Efecto de ingresos exentos			(23,551)	(3,349)
Menos - Reverso de impuestos diferidos			(115,071)	-
Otros			12,923	(83,408)
			1,583,263	1,453,849
Tasa efectiva			22%	23.65%

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final	
Año 2012					
Impuesto a la renta por pagar	1,537,257	1,698,334	(1,537,257)	1,698,334	(1)
Beneficios sociales a empleados:					
Beneficios sociales	119,312	513,398	(510,796)	121,914	
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,082,929	1,264,755	(1,082,929)	1,264,755	
	1,202,241	1,778,153	(1,593,725)	1,386,669	
Benefecios a empleados a largo plazo:					
Desahucio	9,275	6,643	-	15,918	
Jubilación patronal	158,367	-	-	158,367	
	167,642	6,643	-	174,285	
Año 2011					
Impuesto a la renta por pagar	1,098,798	1,537,257	(1,098,798)	1,537,257	(1)
Beneficios sociales a empleados:					
Beneficios sociales	64,922	322,896	(268,506)	119,312	
Participación de los trabajadores en las utilidades	853,758	1,082,929	(853,758)	1,082,929	
	918,680	1,405,825	(1,122,264)	1,202,241	
Benefecios a empleados a largo plazo:					
Desahucio	4,408	4,867	-	9,275	
Jubilación patronal	125,814	32,554	-	158,367	
	130,222	37,421	-	167,642	

(1) Impuesto a la renta corriente del año de US$1,698,334 que neto de retenciones y anticipos por US$1,731,759 arrojan un saldo por pagar neto de US$33,425. Ver Nota 15 (2011:US$1,537,257 neto de retenciones y anticipos por US$965,249 arroja un saldo neto de US$572,009).

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 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	8.68%	7.00%
Futuro incremento salarial	4.50%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

18. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden 1,500,000 y 1,000,000, respectivamente de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 cada una, respectivamente. Los principales accionistas de la empresa son los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	No. de acciones /participaciones		%	
		2012	2011	2012	2011
Avtschar AG	Suiza	245,500	165,000	16,36	16,5
Mamema AG	Suiza	245,500	165,000	16,36	16,5
Seiler Zerega Ricardo Vicente	Ecuador	135,000	90,000	9	9
Forrer Ruegg Hans Alfons	Suiza	132,000	88,000	8,8	8,8
Seiler Zerega Jose Antonio	Ecuador	105,000	70,000	7	7
Frei Perez Bernhard Emil	Ecuador	75,000	50,000	5	5
Frei Perez Herbert Werner	Ecuador	75,000	50,000	5	5
Konanz Serrano Rene Roberto	Ecuador	63,000	42,000	4,2	4,2
Blattler Worthington Alexandra Margrit	Suiza	-	40,000	-	4
Blattler Calder Gabriela Cristina	Suiza	-	40,000	-	4
Konanz Serrano de Dueñas Evelina Maria	Ecuador	60,000	40,000	4	4
Konanz Serrano Max Arturo	Suiza	60,000	40,000	4	4
Quiñonez Chiriboga Diego Luis	Ecuador	60,000	40,000	4	4
Chasquis Holdign AG	Suiza	60,000	-	4	-
Quito Holging AG	Suiza	60,000	-	4	-
Otros menores	Varias	120,000	80,000	8	8
Total		**1,500,000**	**1,000,000**	**100%**	**100%**

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	30,108,676	-	-	30,108,676
Sueldos y beneficios sociales	670,320	749,234	-	1,419,554
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,264,755	-	1,264,755
Depreciaciones	462,350	48,748	-	511,098
Gastos de personal	68,936	85,798	-	154,734
Gastos de movilización	132,969	6,931	-	139,900
Mantenimiento y reparaciones	369,062	72,100	-	441,162
Servicios básicos y de comunicación	53,456	21,373	-	74,829
Acuerdos de tegnología y publicidad	1,668,004	-	26,553	1,694,557
Honorarios profesionales	27,140	182,382	-	209,522
Seguros	91,701	6,702	-	98,403
Arriendos	360,000	-	-	360,000
Bajas de inventarios	6,571	-	-	6,571
Provisión de cuentas incobrables	-	4,567	-	4,567
Suministros	78,887	10,756	-	89,643
Otras menores	225,239	608,340	-	833,579
	34,323,311	3,061,685	26,553	37,411,549

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	29,213,465	-	-	29,213,465
Sueldos y beneficios sociales	702,886	781,137	-	1,484,023
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,082,928	-	1,082,928
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 tegnología 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	(29,488)	208,692	33,539	212,743
	33,286,536	2,580,424	157,235	36,024,195

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

20. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	2012	2011
Otros ingresos		
Venta de Inmuebles (1)	64,496	-
Otros ingresos por ventas de activos fijos	-	10,946
Otros menores	1,123	29,816
	65,619	40,762
Otros egresos	(47,771)	(91,333)
	17,848	(50,571)

(1) Ver Nota 11.

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	2012	2011
Comisiones bancarias	185,516	110,211
Intereses por obligaciones bancarias	513,883	440,254
Intereses por obligaciones con no relacionadas	302,736	558,602
Intereses por obligaciones con relacionadas	15,272	378,235
Otros	2,561	13,410
	1,019,968	1,500,712

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos, excepto por los mantenidos con Conauto (3), no tienen plazos definidos de pago pero se liquidan en el corto plazo. 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 2012 y 2011.

	2012	2011
Compañías relacionadas (comerciales)		
Conauto (1)	4,652,042	4,489,340
Quicornac	136,084	139,620
	4,788,126	4,628,960
Documentos y cuentas por pagar corto plazo		
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) (2)	-	31,200
Conauto (3)	2,067,687	1,479,094
	2,067,687	1,510,294
Préstamos financieros		
Corto plazo		
Conauto (4)	829,964	1,814,876
Entanaca (2)	809,182	809,183
	1,639,146	2,624,059
	3,706,833	4,134,353
Préstamos financieros		
Largo plazo		
Conauto (4)	-	1,985,124

(1) Por ventas de productos lubricantes de la marca Texaco que pertenecen a Chevron. Se recuperan hasta en 30 días. Al 31 de marzo del 2013 se han recuperado US$4,652,042 (al 30 de abril del 2012 se recuperó US$4,634,026).

(2) Al 2011 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 tuvo vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2012, fecha en que fue renovado hasta el 31 de diciembre del 2013.

(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:

Años	2012	2011
2013	-	1,985,124

En adición a lo indicado en la Nota 10, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	2012	2011
Conauto (accionistas comunes)		
Ventas de inventario	41,045,460	38,066,261
Compras de bienes y materia prima	175,855	409,037
Fondo de desarrollo de marca. (Ver Nota 23)	382,431	382,051
Asistencia técnica (Ver Nota 23)	569,864	548,497
Bonificación por volumen de ventas (Ver Nota 23)	470,506	441,834
Intereses por préstamos	238,002	313,500
Otras relacionadas		
Venta de inventario (Quicornac)	461,007	889,993
Intereses por préstamos con Entanaca (anterior Subsidiaria)	64,735	64,735
Arriendos pagados a Entanaca (Ver Nota 23) (anterior Subsidiaria)	360,000	360,000
Reembolso de gastos a Entanaca (anterior Subsidiaria)	-	14,337
Servicios contables recibidos (Agencias y Servicios Contables) - accionistas com	174,240	158,400

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:

	2012	2011
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	427,629	410,888
Beneficios sociales a largo plazo	18,257	5,407

23. COMPROMISOS

i) Arrendamiento de planta -

En junio del 2010, la Compañía suscribió con 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 2012 y 2011, la Compañía registró con cargo a resultados US$360,000 en cada año en concepto de alquiler, los cuales se presentan dentro del rubro "Gastos administrativos" en el Estado de resultados.

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 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 4,187,832 (2011: 5,287,500) galones y el descuento a otorgar es de US$0.0974 por galón vendido. Durante el año se ha reconocido como gastos US$382,431 (2011: US$382,051) 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% (2011: 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$470,506 por este concepto (2011: US$441,834).

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

En enero del 2012, 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 2012 y el 31 de diciembre del 2012 y se dará por renovado automáticamente.

Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US$569,864 (2011: us$548,497) por este concepto.

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

En junio del 2010, la Compañía suscribió un convenio con Chevron Intelectual 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 80,000 galones en el año a un valor de US$9.5 por barril y sobre el excedente US$9,5392 por barril. En el año se realizan 4 pagos de US$190,000 en el año a un plazo de 5 años.

Durante el año 2012 se ha reconocido como gastos US$618,739 (2011: US$796,335) por la aplicación de este convenio.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

Ing. Santiago Díaz
Gerente General

Javier Ramírez T.
Contador General