

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(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 hidrocarbúrfera y de sus derivados; exploración y explotación hidrocarburos y sus derivados; transporte por medio de terceros, almacenamiento, elaboración, industrialización, transformación, distribución, aprovechamiento y comercialización de hidrocarburos y sus derivados.

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

La Compañía arrancó sus operaciones en el 2010 dedicándose principalmente a la importación de materias primas para la mezcla (“blending”) y comercialización de lubricantes de la marca Texaco, que pertenece a la compañía Chevron y que son distribuidas a través de su compañía relacionada y principal cliente Conauto y, de la elaboración y venta de tambores. Estas líneas representan el 92% y 6% de sus ingresos, respectivamente. Desde octubre del 2014 se lanzó la marca “Swissoil” la cual distribuirá lubricantes a diferentes clientes.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Swissoil por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2015 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 POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Swissoil del Ecuador S. A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de julio 2016

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y Quicornac por la venta de los productos vendidos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 45 días.

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

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

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. (Ver Nota 21)

- (iii) Cuentas por pagar a relacionadas (comerciales): Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios adquiridos principalmente con Conauto. 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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Propiedades, plantas y equipos

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

Las revaluaciones realizadas se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento en la revaluación del terreno, edificios y maquinarias se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por valuación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichas maquinarias, terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva por valuación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

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

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, 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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Provisiones 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.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio fondeados):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 Reserva legal

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

La reserva legal sobre la utilidad del año 2014 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. Este monto corresponde a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado de los activos y la calculada según costo original.

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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La Administración de la Compañía, consideraba que las disposiciones tributarias permitían la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, plantas y equipos y, por tanto en el 2012 procedió a revertir el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el cierre del 2011. La Administración de la Compañía, basada en los cambios en las disposiciones tributarias publicadas en diciembre del 2014, ha decidido registrar el pasivo por impuesto diferido relacionado a este asunto.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

a) Riesgo de mercado:

Los principales riesgos previsible a los que se exponen la empresa, tienen relación a los altos precios de las materias primas necesarias para la fabricación de sus productos. Existen otros factores económicos como es la volatilidad del precio del petróleo y por consiguiente de sus derivados aun cuando el petróleo es producido localmente, los elementos derivados de éste son adquiridos en el exterior, donde el precio de este bien se encuentra sujeto acorde al precio internacional del mercado, y éstos son utilizados en productos para determinadas líneas de negocio que comercializamos. Para mitigar los riesgos asociados a la compra de estas materias primas, se paga anticipadamente al proveedor la totalidad del pedido con el fin de mantener el precio acordado ante posibles volatilidades del precio del petróleo.

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

b) Riesgo de crédito:

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

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

La Compañía mantiene como su principal cliente a Conauto (compañía relacionada), a quien vende aproximadamente 81% de sus ventas y con quien mantiene el 86% de sus cuentas por cobrar. Al respecto no se han detectado riesgos de incobrabilidad. Con este cliente, su plazo de cobro es hasta 60 días. En relación a la concentración de riesgo, se considera que no existen riesgos de créditos.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidades Financieras</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
EFG Bank	A	A

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014.

e) **Riesgo de liquidez:**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

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

<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	3,773,775	418,896
Proveedores locales y del exterior	1,608,793	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,358,098	-
Otras cuentas por pagar	158,597	-

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Gestión de capital

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deuda con terceros y relacionadas	9,270,267	8,088,917
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(4,030,728)</u>	<u>(5,157,652)</u>
Deuda neta	5,239,539	2,931,265
Total patrimonio neto	<u>23,922,950</u>	<u>21,371,459</u>
Capital total	29,162,489	24,302,724
Ratio de apalancamiento	<u>18%</u>	<u>12%</u>

El incremento en el ratio de endeudamiento se produce por la deuda que se mantiene con sus relacionadas Conauto y Entanaca.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,030,728	-	5,157,652	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	853,126	-	465,611	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,304,532	-	3,191,126	-
Otras cuentas por cobrar	8,210	-	5,855	-
Total activos financieros	11,196,596	-	8,820,244	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	2,414,400	-	3,581,893	413,795
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,409,562	-	2,358,098	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,300,005	-	1,576,534	-
Total pasivos financieros	9,123,967	-	7,516,525	413,795

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Bancos locales y del exterior (1)	4,030,728	5,157,652

(1) Cuentas corrientes mantenidas con Banco de la Producción y EFG Bank.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2014	2013
<u>Comerciales</u>		
CEPSA (1)	326,323	75,161
Agrícola Oficial S.A. AGROFICIAL (2)	305,244	278,908
Agroindustrial Frutas de la Pasión Cia. Ltda. (2)	91,446	9,623
Repsol Lubricantes y Especialidades	52,266	-
Hidromecanica Andina (1)	35,390	72,134
Lubricantes y Lacas Cia. Ltda. (2)	29,371	-
PDV Ecuador S.A. (2)	22,697	15,414
Otros menores	19,175	34,342
	<u>881,912</u>	<u>485,582</u>
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	<u>(28,786)</u>	<u>(19,971)</u>
	<u>853,126</u>	<u>465,611</u>

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

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

Conforme se menciona en la Nota 4.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar a clientes.

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

	2014		2013	
<u>Por vencer</u>	<u>735,232</u>	<u>83%</u>	<u>457,282</u>	<u>94%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 31 días	<u>146,680</u>	<u>17%</u>	<u>28,300</u>	<u>6%</u>
	<u>881,912</u>	<u>100%</u>	<u>485,582</u>	<u>100%</u>

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

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	19,971	15,115
Incrementos	8,815	4,856
Saldo al 31 de diciembre	<u>28,786</u>	<u>19,971</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPOS ENTREGADOS A TERCEROS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vinson Trading Corp.	4,020,154 (1)	-
Severstal Export GMBH	-	215,280 (2)
Otros	<u>428,931</u>	<u>125,913</u>
	<u>4,449,085</u>	<u>341,193</u>

(1) Corresponde al saldo de valores entregados en diciembre del 2014 para adquisición de bases lubricantes. Con la entrega de estos anticipos se fija el precio de adquisición de los productos. A la fecha de emisión de estos estados financieros se había liquidado la totalidad de este anticipo.

(2) Correspondía al saldo de valores entregados en diciembre del 2013 para adquisición de acero. Con la entrega de estos anticipos se fija el precio de adquisición de los productos. Al 31 de marzo del 2014 se había liquidado la totalidad de este rubro.

9. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	1,231,635	4,130,921
Materias primas y empaques	8,251,098	7,925,520
Importaciones en tránsito	<u>204,719</u>	<u>3,077,562</u>
	<u>9,687,452</u>	<u>15,134,003</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Equipos de Cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2013								
Costo	2,101,736	1,957,960	148,534	247,564	56,673	2,826,863	198,480	7,537,810
Depreciación acumulada		(218,101)	(117,347)	(74,717)	(14,630)	(706,357)		(1,131,152)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>2,101,736</u>	<u>1,739,859</u>	<u>31,187</u>	<u>172,847</u>	<u>42,043</u>	<u>2,120,506</u>	<u>198,480</u>	<u>6,406,658</u>
Movimientos 2013								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	589,806	589,806
Transferencias	-	51,001	25,872	90,588	-	178,520	(345,981)	-
Bajas	-	-	-	(2,739)	-	(19,465)	-	(22,204)
Ventas	-	-	-	1,470	-	8,453	-	9,923
Depreciación	-	(74,552)	(28,169)	(48,284)	(5,657)	(336,756)	-	(493,418)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>2,101,736</u>	<u>1,716,308</u>	<u>28,890</u>	<u>213,882</u>	<u>36,386</u>	<u>1,951,258</u>	<u>442,305</u>	<u>6,490,765</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	2,101,736	2,008,961	174,406	335,413	56,673	2,985,918	442,305	8,105,412
Depreciación acumulada	-	(292,653)	(145,516)	(121,531)	(20,287)	(1,034,660)	-	(1,614,647)
Valor en libros	<u>2,101,736</u>	<u>1,716,308</u>	<u>28,890</u>	<u>213,882</u>	<u>36,386</u>	<u>1,951,258</u>	<u>442,305</u>	<u>6,490,765</u>
Movimientos 2014								
Adiciones (1)	434,000	436,000	-	1	139	60,1477	1,381,831	2,853,449 (1)
Transferencias	-	287,633	53,794	204,576	21,473	689,842	(1,257,318)	-
Ventas	-	-	(2,942)	-	(229)	-	-	(3,171)
Baja de depreciación por venta	-	-	2,942	-	88	-	-	3,030
Depreciación	-	(77,431)	(19,857)	(62,345)	(5,972)	(360,582)	-	(526,187)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,535,736</u>	<u>2,362,510</u>	<u>62,827</u>	<u>356,113</u>	<u>51,885</u>	<u>2,881,995</u>	<u>566,819</u>	<u>8,817,885</u>
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	2,535,736	2,732,594	228,200	539,990	78,286	4,277,237	566,819	10,958,861
Depreciación acumulada	-	(370,084)	(162,431)	(183,876)	(26,171)	(1,395,242)	-	(2,137,804)
Valor en libros	<u>2,535,736</u>	<u>2,362,510</u>	<u>65,769</u>	<u>356,113</u>	<u>52,115</u>	<u>2,881,995</u>	<u>566,819</u>	<u>8,821,056</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) compra de maquinarias e inmuebles a Entanaca por un monto de US\$ 1,471,617 ii) compra de vehículos para el área comercial por US\$ 204,576 iii) nuevo centro de tecnología y sistema contra incendios por US\$ 287,632 y US\$ 323,816 respectivamente.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco de la Producción (1)	7.91	7.34	414,400	1,995,688
EFG Bank (2)	9.30	9.30	2,000,000	2,000,000
			2,414,400	3,995,688
Menos - Porción corriente			(2,414,400)	(3,581,893)
			-	413,795

(1) Corresponde a un préstamo obtenido para el financiamiento del capital de trabajo. Está garantizado por hipotecas sobre inmuebles por aproximadamente US\$5,173,630 (2013:US\$5,335,786).

(2) Corresponde a un préstamo obtenido en el 2010 para financiar la compra de activos, la cual devenga una tasa de interés anual del 9.3% y tiene vencimiento al 30 de junio del 2015.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo:

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2015	-	413,795
	-	413,795

12. CUENTAS POR PAGAR APROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior		
De materia prima	327,712	640,642
Otros menores	45,812	150,221
Total proveedores del exterior	373,524	790,863
Proveedores locales		
De materia prima	519,468	607,428
Otros menores	407,013	178,243
Total proveedores locales	926,481	785,671
Total proveedores	1,300,005	1,576,534

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto a la renta - crédito tributario	439,835	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	-	255,138
	<u>439,835</u>	<u>255,138</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones por pagar	69,455	62,885
Impuesto al valor agregado	18,398	-
Impuesto a la renta corriente causado, neto de retenciones	-	14,555
	<u>87,853</u>	<u>77,440</u>

b) Situación fiscal –

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

c) 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 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 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra preparando el estudio de precio de transferencia se encuentra en desarrollo; sin embargo la Administración de la Compañía considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria - contable -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral	6,808,218	8,609,861
Participación a los trabajadores	(1,021,233)	(1,291,541)
Utilidad antes de impuesto	<u>5,786,985</u>	<u>7,318,321</u>
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles (1)	98,994	75,634
Ingresos exentos	(225)	-
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos	14	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>32</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>5,885,800</u>	<u>7,393,955</u>
Utilidad a reinvertir	2,209,000	-
Tasa impositiva	<u>12%</u>	<u>12%</u>
Impuesto causado	<u>265,080</u>	<u>-</u>
Utilidad sin reinversión	3,676,800	7,393,955
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto corriente causado	<u>808,896</u>	<u>1,626,670</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u><u>1,073,976</u></u>	<u><u>1,626,670</u></u>

(1) Incluye principalmente exceso en gastos financieros por préstamo del exterior por US\$41,569 (2013: US\$41,569).

e) Impuesto a la renta diferido-

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

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos (1)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014	34,841	-	34,841
Generación del impuesto diferido	-	(151,191)	(151,191)
Al 31 de diciembre del 2014	<u>34,841</u>	<u>(151,191)</u>	<u>(116,350)</u>

(1) Principalmente por registro de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de edificaciones y maquinarias de acuerdo a la normativa tributaria vigente a partir del 2015. El efecto de este asunto se registró como menor valor de los resultados integrales.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Beneficios sociales a empleados:</u>				
Beneficios sociales	46,489	610,979	(627,959)	129,509
Participación de los trabajadores en las utilidades	1291,541	1,021,233	(1,291,541)	1,021,233
	<u>1,438,030</u>	<u>1,632,212</u>	<u>(1,919,500)</u>	<u>1,150,742</u>
<u>Beneficios sociales a empleados:</u>				
Beneficios sociales	121,944	552,463	(527,888)	46,489
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,264,755	1,291,541	(1,264,755)	1,291,541
	<u>1,386,699</u>	<u>1,844,004</u>	<u>(1,792,643)</u>	<u>1,438,030</u>

15. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

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

	Jubilación (1)		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	158,367	158,367	23,734	15,918	182,101	174,285
Costo por servicios corrientes	-	-	6,831	7,151	6,831	7,151
Costo por intereses	-	-	926	924	926	924
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	-	-	(7,710)	(259)	(7,710)	(259)
Al 31 de diciembre	<u>158,367</u>	<u>158,367</u>	<u>23,781</u>	<u>23,734</u>	<u>182,148</u>	<u>182,101</u>

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

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

	Desahucio	
	2014	2013
Costo por servicios corrientes	6,831	7,151
Costo por intereses	926	924
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(7,710)	(259)
	<u>47</u>	<u>7,816</u>

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Futuro incremento salarial	4.50%	4.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

16. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden 2,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. de acciones</u> <u>/participaciones</u>		<u>%</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomiso LUB	Ecuador	1,180,000	-	59	-
Avtschar AG	Suiza	330,000	330,000	16,50	16,50
Mamema AG	Suiza	330,000	330,000	16,50	16,50
SeilerZerega Ricardo Vicente	Ecuador	-	180,000	-	9
ForrerRuegg Hans Alfonso	Suiza	-	176,000	-	8,8
SeilerZerega José Antonio	Ecuador	-	140,000	-	7
Frei Pérez Bernhard Emil	Ecuador	-	100,000	-	5
Frei Pérez Herbert Werner	Ecuador	-	100,000	-	5
Konanz Serrano René Roberto	Ecuador	-	84,000	-	4,2
Konanz Serrano de Dueñas Evelina María	Ecuador	-	80,000	-	4
Konanz Serrano Max Arturo	Suiza	-	80,000	-	4
Quiñonez Chiriboga Diego Luis	Ecuador	-	80,000	-	4
Chasquis Holding AG	Suiza	80,000	80,000	4	4
Quito Holding AG	Suiza	80,000	80,000	4	4
Otros menores	Varias	-	160,000	-	8
Total		<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron pagos de dividendos por US\$2,000,000 y US\$1,500,000, respectivamente los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía celebradas el 22 de abril del 2014 y 29 de abril del 2013, respectivamente.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	28,169,585	-	-	28,169,585
Sueldos y beneficios sociales	760,009	865,102	170,600	1,795,711
Participación de los trabajadores en las utilidades	605,626	340,400	75,207	1,021,233
Depreciaciones	455,446	58,109	12,632	526,187
Gastos de personal	97,292	105,198	23,641	226,131
Gastos de movilización	92,460	-	-	92,460
Mantenimiento y reparaciones	428,162	22,749	26,007	476,918
Servicios básicos y de comunicación	72,380	35,209	9,095	116,684
Acuerdos de tecnología y publicidad	1,512,029	-	13,336	1,525,365
Honorarios profesionales	21,800	207,212	23,071	252,083
Seguros	129,668	11,336	4,986	145,990
Arriendos	307,100	-	-	307,100
Bajas de inventarios	3,973	-	-	3,973
Provisión de cuentas incobrables	8,685	-	130	8,815
Suministros	45,818	21,116	3,612	70,546
Otras menores	967,991	542,067	29,865	1,539,923
	<u>33,678,024</u>	<u>2,208,498</u>	<u>392,182</u>	<u>36,278,704</u>

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Adquisición de materias primas (1)	27,684,691	-	-	27,684,691
Sueldos y beneficios sociales	724,927	768,431	-	1,493,358
Participación de los trabajadores en las utilidades	847,655	443,886	-	1,291,541
Depreciaciones	437,986	55,431	-	493,417
Gastos de personal	212,255	198,102	-	410,357
Gastos de movilización	132,915	-	-	132,915
Mantenimiento y reparaciones	576,210	23,555	-	599,765
Servicios básicos y de comunicación	60,673	38,480	-	99,153
Acuerdos de tecnología y publicidad	1,769,988	-	14,642	1,784,630
Honorarios profesionales	20,335	519,601	-	539,936
Seguros	105,826	8,387	-	114,213
Arriendos	360,000	-	-	360,000
Bajas de inventarios	57,257	-	-	57,257
Provisión de cuentas incobrables	-	4,856	-	4,856
Suministros	106,969	26,158	-	133,127
Otras menores	910,443	352,223	-	1,262,666
	<u>34,008,130</u>	<u>2,439,110</u>	<u>14,642</u>	<u>36,461,882</u>

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos por ventas de activos fijos	-	6,131
Otros menores	<u>355</u>	<u>12,599</u>
	355	18,730
<u>Otros egresos</u>	<u>(12,989)</u>	<u>(17,517)</u>
	<u>(12,634)</u>	<u>1,213</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones bancarias	5,148	-
Intereses por obligaciones bancarias	284,958	394,704
Intereses por obligaciones con relacionadas	31,474	53,754
Otros	<u>3,640</u>	<u>6,044</u>
	<u>325,220</u>	<u>454,502</u>

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos, excepto por los mantenidos con Entanaca (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 2014 y 2013.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compañías relacionadas (comerciales)</u>		
Conauto (1)	6,213,069	3,028,418
Quicornac S.A.	91,463	128,553
Quicornac SAC	-	34,155
	<u>6,304,532</u>	<u>3,191,126</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>		
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) (3)	626,446	859
Conauto (2)	3,913,116	2,278,699
Contyleg S.A.	-	55,028
Vinson Trading Corp.	-	23,512
	<u>4,539,562</u>	<u>2,358,098</u>
<u>Préstamos financieros</u>		
<u>Corto plazo</u>		
Entanaca (3)	870,000	-
	<u>5,409,562</u>	<u>2,358,098</u>

- (1) Por ventas de productos lubricantes. Se recuperan hasta en 45 días. Al 28 de febrero del 2015 se ha recuperado la totalidad de este valor.
- (2) Corresponde a valores pendientes de pago por convenios suscritos con esta compañía. Ver Nota 22.
- (3) Corresponde al financiamiento por la compra de maquinarias e inmuebles pertenecientes a Entanaca. Las maquinarias fueron adquiridas en agosto 2014 por un monto aproximado de US\$600,000 (antes de impuestos y retenciones) mientras que, los inmuebles fueron adquiridos por un monto de US\$870,000 en octubre 2014. Estos valores generan una tasa de interés anual del 8% y son pagaderos en el 2015. A la fecha de emisión de este informe estos valores han sido cancelados.

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Conauto (accionistas comunes)

Ventas de inventario	34,446,587	39,839,143
Compras de bienes/servicios y materia prima	80,166	176,605
Fondo de desarrollo de marca. (Ver Nota 22)	327,227	383,642
Asistencia técnica (Ver Nota 22)	582,618	609,931
Bonificación por volumen de ventas (Ver Nota 22)	1,131,679	1,373,697
Intereses por préstamos	-	18,690

Otras relacionadas

Venta de inventario (Quicornac S.A.) (accionistas comunes)	737,259	447,634
Venta de inventario (Quicornac SAC) (accionistas comunes)	256,422	422,148
Venta de otros bienes (Galapacific S.A.) (accionistas comunes)	-	1,300
Intereses por préstamos con Entanaca (accionistas comunes)	31,474	35,065
Arriendos pagados a Entanaca (Ver Nota 22) (accionistas comunes)	307,100	360,000
Servicios contables recibidos (Contyleg) - (accionistas comunes)	220,414	250,401
Compra de activos fijos a Entanaca (accionistas comunes)	1,471,617	800
Compra de agroquímicos a Ecuaquímica (accionistas comunes)	-	456
Servicio de Alimentación con Galamazonas S.A. (accionistas comunes)	458	482

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>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	511,759	438,950
Beneficios sociales a largo plazo	-	18,393

22. COMPROMISOS

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

El 1 de enero del 2014 (2013: 3 de enero del 2013), la Compañía suscribió un contrato con Conauto denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FDM" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. otorga a Conauto un fondo de apoyo a sus

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 4,173,822(2013: 4,397,224) galones y el descuento a otorgares de US\$0,105por galón vendido. Durante el año se ha reconocido como gastos US\$327,227 (2013: US\$383,642) por la aplicación de este convenio.

ii) Contrato de Bonificación por volumen de ventas

El 2 de enero del 2014 (2013: 3 de enero del 2013), la compañía renovó con Conauto un contrato de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca de Texaco. El valor fijado para el 2014corresponde al 3.30% (2013: 3.45%) 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\$1,131,679 por este concepto (2013: US\$1,373,697).

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

El 2 de enero del 2014 (2013: 3 de enero del 2013), la compañía renovó 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 1.38% 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 2014 y el 31 de diciembre del 2014 y se dará por renovado automáticamente.

Durante el año se ha registrado con cargo a resultados US\$582,618 (2013: US\$609,931) por este concepto.

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

En junio del 2010, la Compañía suscribió un convenio con Chevron Intellectual Property el cual tenía como objetivo el uso de la licencia de tecnología por US\$760,000 anuales, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. debía producir como mínimo 80,000 galones en el año a un valor de US\$9.5 por barril y sobre el excedente US\$9.5392 por barril. En el año se realizaban 4 pagos de US\$190,000.El plazo del contrato era de 5 años.

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

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 se mantiene un pasivo de aproximadamente US\$ 146,000 que corresponden a las regalías no pagadas del último trimestre del 2012. A este respecto la Administración analizará si se procede al reverso de dicha provisión tomando en cuenta la notificación de fuerza mayor.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.