

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

Opinión

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

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

Fundamentos de la Opinión

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

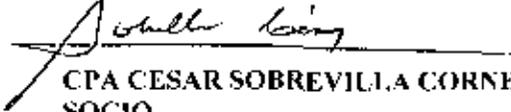
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El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

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

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

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

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

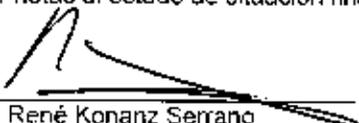

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

16 de marzo de 2017
Guayaquil – Ecuador

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

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	39.993	10.892
Cuentas por cobrar	5	1.314.404	950.175
Inventarios	6	1.845.622	795.052
Activo por impuesto corriente	11	1.384.155	1.478.314
Pagos anticipados		29.706	26.861
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>4.613.880</u>	<u>3.261.293</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8 y 10	16.359.880	15.975.884
Otros activos		4.600	4.600
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>16.364.480</u>	<u>15.980.484</u>
TOTAL ACTIVO		<u>20.978.361</u>	<u>19.241.778</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	9	2.321.759	2.541.115
Obligaciones con instituciones financieras	10	2.335.203	458.323
Préstamos financieros	16	410.366	459.120
Pasivo por impuesto corriente	11	125.626	33.697
Beneficios a los empleados	12	112.348	88.403
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>5.305.303</u>	<u>3.580.658</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	10	7.615.161	9.702.821
Préstamos financieros	16	1.242.700	4.024.032
Beneficios a los empleados	12	5.673	3.636
Pasivo por impuesto diferido		24	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>8.863.558</u>	<u>13.730.489</u>
TOTAL PASIVO		<u>14.168.861</u>	<u>17.311.146</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	13	10.600.000	5.000.000
Resultados acumulados		(3.790.587)	(3.069.369)
Ganancia actuarial		87	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>6.809.500</u>	<u>1.930.631</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>20.978.361</u>	<u>19.241.778</u>

Ver notas al estado de situación financiera



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo

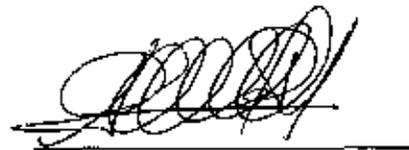


Ing. Ricky Rezabala Morales
Contador

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

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
VENTAS NETAS		5.076.992	3.698.976
COSTO DE VENTA	15	2.440.222	2.184.957
UTILIDAD BRUTA		<u>2.636.771</u>	<u>1.514.019</u>
OTROS INGRESOS	14	<u>96.309</u>	<u>140.633</u>
GASTOS			
Administrativos	15	768.240	627.294
Ventas	15	475.425	451.906
Distribución	15	942.066	598.097
Depreciación	15	20.523	6.728
Financieros		<u>1.248.045</u>	<u>1.259.481</u>
		<u>3.454.298</u>	<u>2.943.505</u>
(PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(721.219)</u>	<u>(1.288.853)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por plan de beneficios definidos (neto de impuestos por \$24)		<u>87</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>(721.132)</u>	<u>(1.288.853)</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. René Konanz Serrano
Presidente EjecutivoIng. Ricky Rezapala Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

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

	Notas	Capital suscrito	Resultados acumulados	Ganancia actuarial	Total
Saldos al 1 de enero de 2015		2.000.000	(1.780.515)	-	219.485
Aumento de capital	13	3.000.000	-	-	3.000.000
Pérdida del año		-	(1.288.853)	-	(1.288.853)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>5.000.000</u>	<u>(3.069.369)</u>	<u>-</u>	<u>1.930.631</u>
Aumento de capital	13	5.600.000	-	-	5.600.000
Resultado integral total		-	(721.219)	87	(721.132)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>10.600.000</u>	<u>(3.790.587)</u>	<u>87</u>	<u>6.809.500</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Ing. Ricky Rezabala Morales
Contador

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	4.751.737	3.000.483
Otros cobros por actividades de operación	96.309	144.090
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(3.143.360)	(1.647.886)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1.214.331)	(540.490)
Intereses pagados	(1.248.045)	(1.259.481)
Otros pagos por actividades de operación	(612.544)	(96.755)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1.370.235)</u>	<u>(400.038)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(514.329)	(373.538)
Construcciones en curso	(650.028)	-
Préstamo (pagado) recibido de compañía relacionada	4.558	(10.350)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(1.159.799)</u>	<u>(383.888)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por obligaciones con instituciones financieras	245.558	300.000
Pagos de obligaciones con instituciones financieras	(456.338)	-
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	600.000
Pagos de préstamos de relacionadas	(2.830.085)	(3.349.039)
Aumento de capital	5.600.000	3.000.000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>2.559.135</u>	<u>550.961</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	29.101	(232.965)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>10.892</u>	<u>243.857</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>39.993</u>	<u>10.892</u>

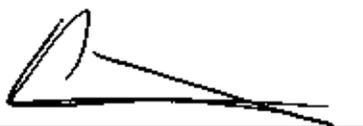
Ver notas a los estados financieros

Sr. René Konanz Serrano
Presidente EjecutivoIng. Ricky Rezabala Morales
Contador

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral total	(721.132)	(1.288.853)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	12.239	9.149
Depreciación	707.916	693.011
Venta de activos	-	3.457
Ajuste en propiedad, planta y equipos	72.444	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	2.062	1.780
	<u>73.530</u>	<u>(581.456)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(381.026)	(698.400)
(Aumento) en inventarios	(1.050.570)	(410.245)
Disminución en activo por impuesto corriente	94.159	137.913
(Aumento) en pagos anticipados	(2.845)	(1.540)
Disminución en otros activos	-	1.800
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	(219.356)	1.103.068
Aumento en beneficios a los empleados	23.945	26.254
Aumento en pasivo por impuesto corriente	91.929	22.567
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1.370.235)</u>	<u>(400.038)</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. René Konanz Serrano
Presidente EjecutivoIng. Ricky Rezabala Morales
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

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

1 – INFORMACIÓN GENERAL

Swissgas del Ecuador S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 13 de junio de 2011 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 4 de agosto de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es comprar, vender producir e importar gases de aire, gases especiales, gas natural y gas licuado de petróleo.

La Compañía inició sus operaciones en mayo de 2014 en su planta industrial ubicada en el km 11 de la Vía Duran Tambo.

Para financiar la construcción de sus instalaciones y maquinarias la Compañía contrajo a partir del 2011 préstamos a corto plazo con bancos locales por \$9.250.000 (ver nota 10) y adicionalmente sus compañías relacionadas Conauto, e Inmobiliaria Helvetia S.A. les otorgaron préstamos por \$7.306.031 (ver nota 16).

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 10 de marzo de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

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

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

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

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

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

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar..

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Inventarios

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

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

2.5 Propiedad planta y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir

razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	35
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipos e instalaciones	20
Equipo de computación	3
Vehículos	6

El valor residual en caso que se defina y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera, el efecto de cualquier cambio se registra sobre una base prospectiva.

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

2.6 Impuestos.

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

2.6.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25.

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

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

2.6.2 Impuesto diferido

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

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

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

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios de largo plazo:

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del periodo.

2.8 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.9 Costos y gastos

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

2.10 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.11 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

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

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

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

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

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15, Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16, Arrendamientos.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Impuesto a la renta

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

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

4 - EFECTIVO

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Fondos rotativos	3.900	2.600
Bancos locales	36.093	8.292
	<u>39.993</u>	<u>10.892</u>

5 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Clientes	1.263.805	938.549
Provisión por deterioro	(23.788)	(11.549)
	<u>1.240.016</u>	<u>927.000</u>
Accionistas	5.792	-
Reclamos al seguro	-	10.350
Empleados	20.341	12.264
Otros	48.255	561
	<u>1.314.404</u>	<u>950.175</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(11.549)	(2.401)
Provisión	(12.239)	(9.149)
Saldo al final del año	<u>(23.788)</u>	<u>(11.549)</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Materia prima	155.376	118.540
Productos en proceso	67.053	-
Productos terminados	217.319	62.894
Insumos y materiales	293.854	324.990
Mercaderías en tránsito	1.112.022	288.628
	<u>1.845.622</u>	<u>795.052</u>

8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>31-12-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31-12-2016</u>
Terreno	934.743	-	-	934.743
Edificaciones	5.501.276	9.799	(1.645)	5.509.430
Muebles y enseres	36.932	2.833	-	39.765
Maquinarias, equipos e instalaciones	10.405.186	490.172	(78.770)	10.816.587
Equipos de computación y software	44.319	11.525	6.838	62.682
Vehículos	42.368	-	-	42.368
	<u>16.984.824</u>	<u>514.329</u>	<u>(73.577)</u>	<u>17.405.576</u>
Depreciación acumulada	(1.169.174)	(707.916)	1.133	(1.875.958)
	<u>15.795.650</u>	<u>(193.587)</u>	<u>(72.444)</u>	<u>15.529.618</u>
Construcciones en curso	180.234	650.028	-	830.262
	<u>15.975.884</u>	<u>456.441</u>	<u>(72.444)</u>	<u>16.359.880</u>

8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (continuación)

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-12-2015</u>
Terreno	934.743	-	-	934.743
Edificaciones	5.501.276	-	-	5.501.276
Muebles y enseres	36.343	-	589	36.932
Maquinarias, equipos e instalaciones	10.233.883	171.303	-	10.405.186
Equipos de computación	47.778	-	(3.459)	44.319
Vehículos	20.368	22.000	-	42.368
	<u>16.774.391</u>	<u>193.303</u>	<u>(2.870)</u>	<u>16.964.824</u>
Depreciación acumulada	<u>(475.575)</u>	<u>(693.011)</u>	<u>(588)</u>	<u>(1.169.174)</u>
	<u>16.298.816</u>	<u>(499.708)</u>	<u>(3.458)</u>	<u>15.795.650</u>
Construcciones en curso	-	180.234	-	180.234
	<u>16.298.816</u>	<u>(319.474)</u>	<u>(3.458)</u>	<u>15.975.884</u>

9 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Proveedores		
Relacionados (Nota 16)	1.226.986	1.679.960
No relacionados	807.877	694.865
Otras	286.896	166.290
	<u>2.321.759</u>	<u>2.541.115</u>

10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Produbanco		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta agosto de 2021 e interés del 8,55% (8,95% en 2015)	8.642.948	9.011.144
Banco Internacional		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta octubre de 2018 e interés del 9,66% (interés del 8,95% en 2015)	1.061.858	1.150.000
Préstamo con vencimientos hasta septiembre de 2017 e interés del 8,95%	245.558	-
	<u>9.950.364</u>	<u>10.161.144</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(2.335.203)</u>	<u>(458.323)</u>
	<u>7.615.161</u>	<u>9.702.821</u>

La compañía a otorgado hipoteca sobre el terreno y construcción por \$4.279.100, prenda industrial de maquinaria por \$5.172.294 y mercaderías por \$812.425 en garantía por el préstamo para el financiamiento de la construcción de la planta industrial.

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2017	-	2.087.660
2018	2.171.627	2.171.627
2019	1.828.752	1.828.752
En adelante	3.614.782	3.614.782
	<u>7.615.161</u>	<u>9.702.821</u>

11 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	17.531	389
Impuesto al valor agregado	1.366.624	1.477.925
	<u>1.384.155</u>	<u>1.478.314</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Contribución solidaria	3.277	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	91.292	27.384
Impuesto al valor agregado	31.057	6.313
	<u>125.626</u>	<u>33.697</u>

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Aporte patronal	9.218	9.184
Fondo de reserva	1.612	1.313
Décimo tercer y cuarto sueldo	22.229	13.728
Vacaciones	79.288	64.179
	<u>112.348</u>	<u>88.403</u>
Saldo al inicio del año	88.403	62.149
Provisión	298.544	256.021
Pagos	(274.599)	(229.767)
Saldo al final del año	<u>112.348</u>	<u>88.403</u>

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

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	3.636	1.855
Costo del periodo	2.146	1.780
Ganancia actuarial	(111)	-
Saldo al final del año	<u>5.673</u>	<u>3.636</u>

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

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

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

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

13 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 5.000.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$ 3.000.000 en efectivo.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	2.950.000	59,00
Avtschar Ag	Suiza	825.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	825.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	200.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	200.000	4,00
		<u>5.000.000</u>	

14 - OTROS INGRESOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Reembolso de seguros	96.184	-
Reversión de intereses	-	116.250
Otros	125	24.383
	<u>96.309</u>	<u>140.633</u>

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Consumo de materia prima y consumibles	672.161	343.444
Sueldos y beneficios a los empleados	1.238.276	566.744
Mantenimiento y reparaciones	170.232	187.377
Suministros, materiales y repuestos	136.414	122.724
Seguros	91.898	66.084
Impuestos, contribuciones y otros	78.226	58.594
Depreciación	707.916	693.011
Servicios	147.831	384.132
Otros	1.403.500	1.448.870
	<u>4.646.455</u>	<u>3.868.982</u>

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (continuación)

<i>Sueldos y beneficios a los empleados</i>	2.016	2.015
Sueldos y salarios	939.733	310.723
Beneficios sociales	121.035	148.933
Aportes al IESS	177.509	107.088
	<u>1.238.276</u>	<u>566.744</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

	Cuentas por pagar	
	2.016	2.015
Conauto	1,150.069	1,419.331
Helvetia	-	236.856
Contyleg	74.147	-
Otras	2.770	23.772
	<u>1.226.986</u>	<u>1.679.960</u>

Préstamos financieros

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Conauto				
Préstamos con pagos mensuales de capital con vencimientos hasta diciembre de 2018 e interés del 8%	407.991	59.120	1.242.700	2.824.032
Helvetia				
Préstamos con pagos mensuales de capital desde junio de 2013 hasta mayo de 2016 e interés del 8%	-	400.000	-	600.000
Accionistas				
	-	-	-	600.000
Contyleg				
	2.375	-	-	-
	<u>410.366</u>	<u>459.119</u>	<u>1.242.700</u>	<u>4.024.032</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo

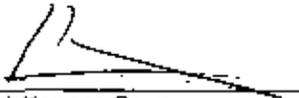
	2.016	2.015
2016	-	1.964.986
2017	-	1.459.076
2018	1.242.700	-
	<u>1.242.700</u>	<u>3.424.062</u>

Resumen de las principales transacciones

Venta de inventarios	120.417	176.227
Gastos por intereses	288.904	415.916
Servicios contables recibidos	56.055	11.370
Compra de bienes	473.128	149.152
Compra de servicios	83.132	26.282

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

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



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Ing. Ricky Rezabala Morales
Contador