

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)**

1 – INFORMACIÓN GENERAL

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 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 23 de febrero de 2018.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

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

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

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

Políticas contables significativas

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

2.4 Efectivo.

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

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

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

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. 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.

2.5.3 Deterioro de valor de activos financieros

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

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 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.

2.8 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.

2.8.1 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.

2.8.2 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.

2.9 Beneficios a los empleados

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

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de

Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

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

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

2.10 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.11 Costos y gastos

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

2.12 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.

2.13 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

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

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

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

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

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

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

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

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

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

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 período, 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>2.017</u>	<u>2.016</u>
Efectivo en caja	(127)	3.900
Depósitos en bancos	120.519	36.093
	<u>120.393</u>	<u>39.993</u>

5 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Clientes	1.820.705	1.263.805
Provisión para deterioro	(212.694)	(23.788)
	<u>1.608.012</u>	<u>1.240.016</u>
Accionistas	5.792	5.792
Reclamos al seguro	200.000	-
Empleados	20.355	20.341
Otros	22.941	48.255
	<u>1.857.099</u>	<u>1.314.404</u>

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Por vencer:	1.237.829	778.328
Vencidos:		
1 a 30 días	80.449	131.091
31 a 60 días	55.157	109.171
61 en adelante	447.270	245.215
	<u>1.820.705</u>	<u>1.263.805</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(23.788)	(11.549)
Provisión	(188.905)	(12.239)
Saldo al final del año	<u>(212.694)</u>	<u>(23.788)</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Materia prima	447.182	155.376
Productos en proceso	139.790	67.053
Productos terminados	243.198	-
Insumos y materiales	101.779	293.854
Mercaderías en tránsito	85.438	1.112.022
	<u>1.017.387</u>	<u>1.628.303</u>

8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	31-12-2016	Adiciones	Ajustes	31-12-2017
Terreno	934.743	-	-	934.743
Edificaciones	5.509.430	250.599		5.760.028
Muebles y enseres	39.765	1.771	139	41.675
Maquinarias, equipos e instalaciones	10.816.587	1.320.239	(46.974)	12.089.853
Equipos de computación y software	62.682	29.541	(20.481)	71.743
Vehículos	42.368	40.165	-	82.533
	<u>17.405.576</u>	<u>1.642.315</u>	<u>(67.315)</u>	<u>18.980.576</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.875.958)</u>	<u>(748.014)</u>	<u>2.288</u>	<u>(2.621.683)</u>
	<u>15.529.618</u>	<u>894.301</u>	<u>(65.027)</u>	<u>16.358.892</u>
Construcciones en curso	830.262	20.699	-	850.961
	<u>16.359.880</u>	<u>915.000</u>	<u>(65.027)</u>	<u>17.209.853</u>

	1-1-2016	Adiciones	Ventas	31-12-2016
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	44.319	11.525	6.838	62.682
Vehículos	42.368	-	-	42.368
	<u>16.964.824</u>	<u>514.329</u>	<u>(73.577)</u>	<u>17.405.576</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.169.174)</u>	<u>(707.916)</u>	<u>1.133</u>	<u>(1.875.958)</u>
	<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>

9 - CUENTAS POR PAGAR

	2.017	2.016
Proveedores		
Relacionados (Nota 16)	1.673.105	1.226.986
No relacionados	842.028	807.877
Partes relacionadas (Nota 16)	2.375	410.366
Otras	76.029	286.896
	<u>2.593.536</u>	<u>2.732.125</u>

10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2.017	2.016
Produbanco		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo de 2026 e interés del 6,69% (agosto de 2021 e interés de 8,55% en 2016)	9.000.000	8.642.948
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2018 e interés promedio de 7,69% (octubre de 2018 interés del 9,66% en 2016)	897.854	1.061.858
Préstamo con vencimientos hasta septiembre de 2017 e interés del 8,95%	-	245.558
	<u>9.897.854</u>	<u>9.950.364</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(897.854)</u>	<u>(2.335.203)</u>
	<u>9.000.000</u>	<u>7.615.161</u>

10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación)

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.

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
2018	-	2.171.627
2019	684.356	1.828.752
2020	1.187.628	2.170.488
2021	1.171.087	1.444.294
2022	1.254.311	-
En adelante	4.702.618	-
	<u>9.000.000</u>	<u>7.615.161</u>

11 - IMPUESTOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	2.943	1.560
Impuesto a la salida de divisas	21.694	15.971
Impuesto al valor agregado	<u>1.210.832</u>	<u>1.366.624</u>
	<u>1.232.526</u>	<u>1.382.595</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Contribución solidaria	-	3.277
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	70.300	91.292
Impuesto al valor agregado	<u>27.161</u>	<u>31.057</u>
	<u>97.461</u>	<u>125.626</u>

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	17.531	-
Retenciones de terceros	1.383	1.560
Impuesto a la salida de divisas	<u>5.723</u>	<u>15.971</u>
Saldo al final del año	<u>24.637</u>	<u>17.531</u>

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Aporte patronal	10.398	9.218
Fondo de reserva	1.865	1.612
Décimo tercer y cuarto sueldo	23.777	22.229
Vacaciones	<u>85.561</u>	<u>79.288</u>
	<u>121.601</u>	<u>112.348</u>

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	112.348	88.403
Provisión	351.405	298.544
Pagos	<u>(342.152)</u>	<u>(274.599)</u>
Saldo al final del año	<u>121.601</u>	<u>112.348</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	128.325	-
Costo del periodo	7.475	-
Ganancia actuarial	(7.561)	-
Ajuste provisión años anteriores (1)	-	128.325
Saldo al final del año	<u>128.239</u>	<u>128.325</u>

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

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

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	5.673	3.636
Costo del periodo	2.314	2.148
Ganancia actuarial	<u>(141)</u>	<u>(111)</u>
Saldo al final del año	<u>7.846</u>	<u>5.673</u>
	<u>136.085</u>	<u>133.998</u>

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

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

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

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

(1) La Administración de la Compañía registró un ajuste con cargo a resultados acumulados por los beneficios de empleados con tiempo de servicios menor a 10 años no reconocidos en años anteriores.

13 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 10.600.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	6.254.000	59,00
Avtschar Ag	Suiza	1.749.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	1.749.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	424.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	424.000	4,00
		<u>10.600.000</u>	

14 - OTROS INGRESOS

	2.017	2.016
Reembolso de seguros	257.934	96.184
Otros	6.395	125
	<u>264.329</u>	<u>96.309</u>

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2.017	2.016
Consumo de materia prima y consumibles	574.802	672.161
Sueldos y beneficios a los empleados	1.363.645	1.242.169
Transporte	560.944	499.580
Mantenimiento y reparaciones	156.015	170.232
Suministros, materiales y repuestos	127.049	136.414
Seguros	104.169	91.898
Impuestos, contribuciones y otros	95.839	78.226
Depreciación	748.014	707.916
Servicios	802.446	147.831
Otros	855.621	900.027
	<u>5.388.544</u>	<u>4.646.455</u>

	2.017	2.016
Sueldos y beneficios a los empleados		
Sueldos y salarios	994.807	939.733
Beneficios sociales	155.142	121.035
Aportes al IESS	196.264	177.509
Jubilación patronal y desahucio	17.432	3.893
	<u>1.363.645</u>	<u>1.242.169</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

	Cuentas por pagar	
	2.017	2.016
Conauto	1.472.047	1.558.060
Contyleg	177.429	76.522
Ecuquímica	16.500	-
Otras	9.503	2.770
	<u>1.675.480</u>	<u>1.637.352</u>

Préstamos financieros a largo plazo

	2.017	2.016
Conauto		
Préstamos con pagos mensuales de capital con vencimientos hasta diciembre de 2018 e interés del 8%	<u>2.361.020</u>	<u>1.242.700</u>

Resumen de las principales transacciones

Venta de inventarios	20.619	120.417
Gastos por intereses	170.638	288.904
Servicios contables recibidos	91.201	56.055
Compra de bienes	102.652	473.128
Compra de servicios	31.420	83.132
Préstamos recibidos	1.653.748	-

17 - RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

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

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

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

	2016	
	Reportado previamente	Restablecido
Estado de Situación Financiera		
Beneficios a los empleados a largo plazo	5.673	133.998
Resultados acumulados	(3.790.587)	(3.918.912)

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.