

CARBOGAS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CARBOGAS S.A.

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CARBOGAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de CARBOGAS S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 12 de febrero del 2016, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no nos ha proporcionado el análisis de valor razonable de uno de los componentes más importantes de los activos de la Compañía, como lo son los tanques de almacenamiento, cuyo valor neto en libros asciende a US\$72,529.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asunto de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2016, el 100% de los ingresos de la Compañía dependen de sus partes relacionadas, tal como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 19. COMPROMISOS, Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

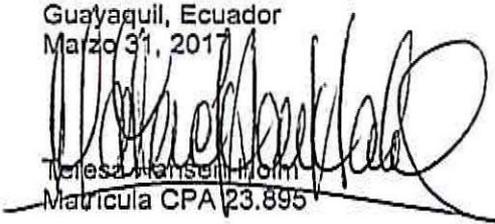
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de CARBOGAS S.A., al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 31, 2017


Telesa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros CARBOGAS S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

CARBOGAS S.A.

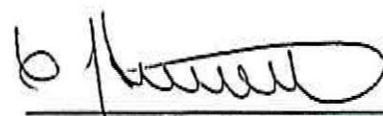
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

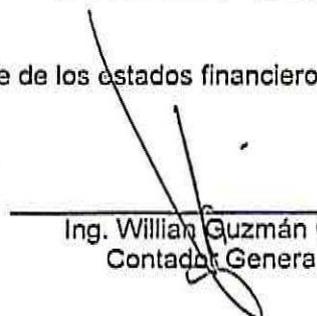
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	993,098	859,174
Cuentas por cobrar	6	187,490	213,054
Inventarios		6,188	9,653
Otras cuentas por cobrar	7	31,829	17,846
Otros activos		<u>16,968</u>	<u>16,968</u>
Total activo corriente		<u>1,235,573</u>	<u>1,116,695</u>
Propiedades y equipos, neto	8	<u>196,859</u>	<u>267,237</u>
Total activos		<u>1,432,432</u>	<u>1,383,932</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	13,668	24,921
Impuestos por pagar	10	41,029	17,821
Gastos acumulados	11	<u>27,094</u>	<u>28,389</u>
Total pasivo corriente		<u>81,791</u>	<u>71,131</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	267,149	243,730
Impuesto diferido	13	24,211	27,789
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	1,199,456	1,199,456
Reserva legal	14	79,190	77,041
Reserva facultativa	14	22,545	0
Resultados acumulados		<u>(241,910)</u>	<u>(235,215)</u>
Total patrimonio		<u>1,059,281</u>	<u>1,041,282</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,432,432</u>	<u>1,383,932</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gustavo Heinert
Gerente General



Ing. William Guzmán C.
Contador General

CARBOGAS S.A.

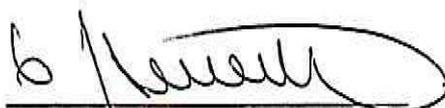
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

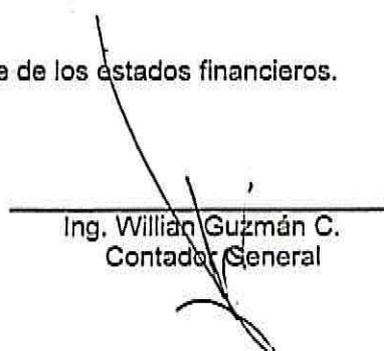
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 16	949,038	901,064
Gastos			
Gastos de ventas		(295,891)	(213,056)
Gastos administrativos	17	<u>(613,072)</u>	<u>(611,067)</u>
Total gastos		<u>(908,963)</u>	<u>(824,123)</u>
Otros ingresos, neto	18	<u>32,530</u>	<u>12,279</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		72,605	89,220
Participación a trabajadores	13	(10,891)	(13,383)
Impuesto a las ganancias	13	<u>(43,715)</u>	<u>(51,143)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>17,999</u>	<u>24,694</u>
Utilidad por acción básica	15	0.015	0.021

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gustavo Heinert
Gerente General



Ing. William Guzmán C.
Contador General

CARBOGAS S.A.

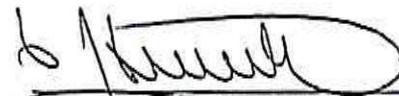
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

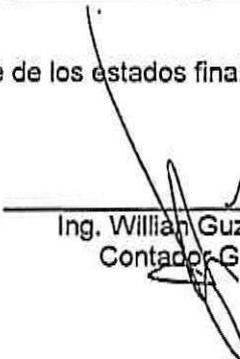
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2014	1,199,456	77,041	0	(260,985)	1,015,512
Ajuste				1,076	1,076
Utilidad neta del ejercicio				24,694	24,694
Saldos a diciembre 31, 2015	1,199,456	77,041	0	(235,215)	1,041,282
Apropiación de reservas, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u>		2,149	22,545	(24,694)	0
Utilidad neta del ejercicio				17,999	17,999
Saldos a diciembre 31, 2016	1,199,456	79,190	22,545	(241,910)	1,059,281

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. William Guzmán C.
Contador General

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

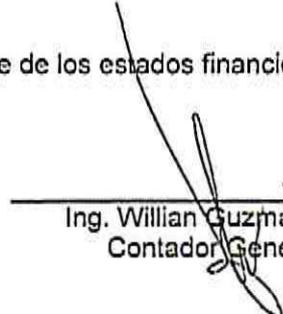
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,060,208	807,051
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(895,061)	(637,458)
Intereses ganados	17,107	12,279
Impuesto a la renta pagado	<u>(45,664)</u>	<u>(54,343)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	136,590	127,529
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(2,666)</u>	<u>(33,379)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,666)	(33,379)
Aumento neto en efectivo	133,924	94,150
Efectivo al comienzo del año	859,174	765,024
Efectivo al final del año	993,098	859,174

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Gustavo Heinert
Gerente General



Ing. William Guzmán C.
Contador General

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

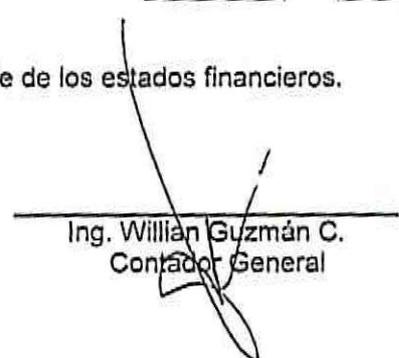
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	17,999	24,694
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	54,606	64,526
Depreciación de propiedades y equipos	68,489	79,293
Obligaciones por beneficios a los empleados	23,419	31,695
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	167,946	(86,400)
Inventarios	3,465	(1,411)
Cuentas por pagar y otros	<u>(199,334)</u>	<u>15,132</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>136,590</u>	<u>127,529</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. William Guzmán C.
Contador General

CARBOGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

CARBOGAS S.A. fue constituida el 22 de enero de 1997 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil con el No. 2,037 el 6 de febrero de 1997.

La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de alquiler de tanques de almacenamiento de dióxido de carbono, de asesoría técnica y de gestión de comercio exterior a compañías relacionadas, en base a contratos suscritos entre las partes, ver Nota 19. COMPROMISOS, Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. Posteriormente se registran al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio, parqueaderos e instalaciones	10 - 20 años
Tanques de almacenamiento	10 - 20 años
Equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

El 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 incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia 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 ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas 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 ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, 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.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	8.21%
Rotación de personal	14.29%
Incremento salarial	3.95%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento: Los ingresos ordinarios provenientes de alquiler de tanques de almacenamiento bajo arrendamiento operativo son registrados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- Ingresos por prestación de servicios: Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios de asesoría técnica y de gestión de comercio exterior son registrados a los precios establecidos en los contratos, en el momento de prestar los servicios; cuando el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los servicios de alquiler de tanques de almacenamiento, asesoría técnica y de gestión de comercio exterior que presta la Compañía a sus compañías relacionadas son a crédito con un plazo no mayor a 60 días. La Compañía considera que el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos no es significativo y está controlado.

b) Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y política de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

c) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital frecuentemente; como parte de la revisión, la Compañía considera el costo del capital y los riesgos asociados. El producto del endeudamiento es únicamente por deudas con proveedores locales a corto plazo.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	750	749
Bancos (1)	992,348	358,425
Inversiones (2)	0	500,000
	<u>993,098</u>	<u>859,174</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente efectivo en Banco del Pacífico por US\$608,320 (2015: US\$229,366) y Banco de Guayaquil por US\$333,319 (2015: US\$36,796).

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a póliza de acumulación por US\$500,000 emitida por un banco local, con vencimiento en abril del 2016 a una tasa de interés del 6.6%.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas (1)	123,213	145,860
Clientes	1,763	6,612
Anticipo a proveedores	51,119	44,502
Funcionarios y empleados	11,395	11,783
Otras cuentas por cobrar	0	4,297
	<u>187,490</u>	<u>213,054</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Codana S.A.	74,386	107,751
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	48,827	38,109
	<u>123,213</u>	<u>145,860</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar con partes relacionadas representan facturas por alquiler de tanques de almacenamiento, servicios de asesoría técnica y comisiones por servicios de gestión de comercio exterior con plazos de hasta 60 días y no generan intereses, ver Nota 19. COMPROMISOS, Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO₂, agencia y asesoría.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Codana S.A.</u> (1)		
Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento	232,964	226,582
Comisiones ganadas por servicios de gestión de comercio exterior	96,000	96,000
Ingresos por servicios de asesoría técnica	106,800	106,800
<u>Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.</u> (1)		
Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento	255,671	248,602
Comisiones ganadas por servicios de gestión de comercio exterior	139,090	105,600
Ingresos por servicios de asesoría técnica	117,813	117,480
Venta de vehículo	19,000	0

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS, Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO₂, agencia y asesoría.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención IVA	24,311	0
Crédito tributario IVA	7,518	11,510
Retención en la fuente	0	6,336
	<u>31,829</u>	<u>17,846</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipos, neto se compone de la siguiente manera:

	2016					Total	
	Edificio, parqueaderos e instalaciones 5% - 10%	Tanques de almacenamiento 5%	Equipos 10%	Muebles y enseres 10%	Equipos de computación 33%		Vehículos 20%
Costo							
Saldo inicial	202,046	1,211,134	85,240	78,223	19,917	34,782	15,901
Adquisiciones	0	0	0	0	2,666	0	0
Ventas	0	0	0	0	0	(31,171)	0
Total costo	202,046	1,211,134	85,240	78,223	22,583	3,611	15,901
Depreciación acumulada							
Saldo inicial	(143,837)	(1,099,206)	(68,209)	(25,312)	(18,384)	(25,058)	0
Depreciación del periodo	(12,310)	(39,399)	(4,763)	(7,333)	(10)	(4,674)	0
Ventas	0	0	0	0	0	26,616	0
Total depreciación acumulada	(156,147)	(1,138,605)	(72,972)	(32,645)	(18,394)	(3,116)	0
Total propiedades y equipos, neto	45,899	72,529	12,268	45,578	4,189	495	15,901
							196,859

2015

	2015						Total
	Edificio, parqueaderos e instalaciones 5% - 10%	Tanques de almacenamiento 5%	Equipos 10%	Muebles y enseres 10%	Equipos de computación 33%	Vehículos 20%	
<u>Costo</u>							
Saldo inicial	202,046	1,208,184	85,240	65,545	18,067	34,782	1,613,864
Adquisiciones	0	2,950	0	12,678	1,850	0	33,379
Total costo	202,046	1,211,134	85,240	78,223	19,917	34,782	1,647,243
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo inicial	(127,097)	(1,058,539)	(62,310)	(19,587)	(14,770)	(18,410)	(1,300,713)
Depreciación del periodo	(16,740)	(40,667)	(5,899)	(5,725)	(3,614)	(6,648)	(79,293)
Total depreciación acumulada	(143,837)	(1,099,206)	(68,209)	(25,312)	(18,384)	(25,058)	(1,380,006)
Total propiedades y equipos, neto	58,209	111,928	17,031	52,911	1,533	9,724	267,237

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	9,605	21,844
Otras cuentas por pagar	4,063	3,077
	<u>13,668</u>	<u>24,921</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan facturas por la prestación de servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los impuestos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	21,785	0
IVA cobrado	12,210	9,138
Retención en la fuente	5,945	6,029
Retención IVA	1,089	2,654
	<u>41,029</u>	<u>17,821</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales (1)	10,215	9,002
Participación a trabajadores	10,891	13,383
Otros	5,988	6,004
	<u>27,094</u>	<u>28,389</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2014	1,432	1,700	14,952	0	18,084
Provisión del año	17,621	1,705	11,282	17,098	47,706
Pagos efectuados	(17,534)	(1,760)	(20,396)	(17,098)	(56,788)
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,519	1,645	5,838	0	9,002
Provisión del año	20,395	2,036	10,197	17,993	50,621
Pagos efectuados	(17,232)	(1,711)	(9,644)	(17,993)	(46,580)
Ajustes	(3,104)	(574)	850	0	(2,828)
Saldo al 31 de diciembre 2016	<u>1,578</u>	<u>1,396</u>	<u>7,241</u>	<u>0</u>	<u>10,215</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	134,672	77,363	212,035
Costo de los servicios del periodo	16,222	8,028	24,250
Costo por intereses	5,988	3,425	9,413
Reversión de reserva trabajadores salientes	(1,878)	(90)	(1,968)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	155,004	88,726	243,730
Costo de los servicios del periodo	12,908	3,458	16,366
Costo por intereses	6,611	3,690	10,301
(Ganancias) actuariales	(262)	(44)	(306)
Reversión de reserva trabajadores salientes	(2,906)	(36)	(2,942)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>171,355</u>	<u>95,794</u>	<u>267,149</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	72,605	89,220
Participación a trabajadores	(10,891)	(13,383)
Gastos no deducibles	<u>153,253</u>	<u>171,176</u>
Utilidad gravable	214,967	247,013
Impuesto corriente	47,293	54,343
Impuesto diferido	(3,578)	(3,200)

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	27,789	30,989
Ajuste del año	<u>(3,578)</u>	<u>(3,200)</u>
Saldo final	<u>24,211</u>	<u>27,789</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 1,199,456 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado se compone de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversancarlos S.A.	Ecuatoriana	50	599,728	599,728
Gulkana S.A.	Ecuatoriana	50	599,728	599,728
		100	<u>1,199,456</u>	<u>1,199,456</u>

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Con fecha 21 de abril del 2016, mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas, se aprueba la transferencia a reserva legal por US\$2,149, correspondientes a los resultados del periodo 2015.

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Con fecha 21 de abril del 2016, mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas, se aprueba la transferencia a reserva facultativa por US\$22,545, correspondientes a los resultados del periodo 2015.

15. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	17,999	24,694
Número de acciones en circulación	1,199,456	1,199,456
Utilidad por acción básica	0.015	0.021

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos por actividades ordinarias están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alquiler de tanques de almacenamiento (1)	488,635	475,184
Comisiones por servicios de gestión de comercio exterior (1)	235,090	201,600
Servicios de asesoría técnica (1)	<u>225,313</u>	<u>224,280</u>
	<u>949,038</u>	<u>901,064</u>

(1) Ver Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 19. COMPROMISOS, Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos administrativos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	278,307	272,534
Jubilación patronal y desahucio	22,991	24,229
Bonificación anual	40,408	46,682
Honorarios y servicios	74,538	81,743
Alquiler de oficina	26,736	25,685
Retenciones asumidas	51,219	50,218
Mantenimiento de oficina y áreas comunes	15,444	13,166
Impuesto al valor agregado	14,950	11,850
Seguro médico del personal	12,444	10,738
Depreciación de activos	7,835	11,154
Otros gastos administrativos	<u>68,200</u>	<u>63,068</u>
	<u>613,072</u>	<u>611,067</u>

18. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros ingresos, neto están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad en venta de vehículo	14,447	0
Intereses por inversión	14,833	6,080
Reversión de reserva trabajadores salidos	2,942	0
Otros ingresos	<u>308</u>	<u>6,199</u>
	<u>32,530</u>	<u>12,279</u>

19. COMPROMISOS

Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría

Con fecha 25 de enero del 2013, la Compañía suscribe con sus compañías relacionadas, Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría, con plazos de 3 años que podrán ser renovados automáticamente por períodos sucesivos de 1 año, mediante los cuales la Compañía prestará los servicios de arrendamiento de tanques para almacenamiento (fijos) y transportación de CO2 (móviles), gestión de comercio exterior de sus alcoholes y asesoría en la implementación de procesos tanto administrativos como de producción y comercialización.

En compensación de los servicios prestados, la Compañía cobrará mensualmente a Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. por los siguientes conceptos: i) alquiler de tanques US\$15,000 y US\$15,000; ii) gestión de comercio exterior US\$11,900 y US\$14,900; y, iii) asesoría US\$11,900 y US\$11,900, respectivamente.

Con fecha 2 de enero del 2014, se firma adendas de contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría con Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., compañías relacionadas, modificándose lo siguiente: i) plazos de vigencia de los contratos se contarán desde la fecha de la firma de las adendas; ii) precio por alquiler de tanques será de US\$18,935 y US\$20,185; iii) precio por agencia será de US\$8,000 y US\$8,800; y, iv) precio por asesoría será de US\$8,900 y US\$9,790, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, se han reconocido ingresos por venta relacionadas a los contratos con: i) Codana S.A. por US\$435,764 (2105: US\$429,382); y, ii) Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. por US\$512,574 (2015: US\$471,682), ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 2 de enero del 2017, se firma adendas de contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría con Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., compañías relacionadas, modificándose lo siguiente: i) Carbogas S.A. asumirá los costos de mantenimiento preventivo y reparación de tanques; ii) precio por alquiler de tanques será de US\$19,084 y US\$20,763; iii) plazos de vigencia de los contratos con Codana S.A. serán de 2 años contados desde la fecha de firma de las adendas; iv) precio por agencia será de US\$8,320 y US\$19,006; y, v) precio por asesoría será de US\$9,256 y US\$10,070, respectivamente.