

CARBOGAS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CARBOGAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de 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 2016 fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe de fecha marzo 31 del 2017 contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARBOGAS S.A. al 31 de diciembre del 2017, 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

3. 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2017, al 99% (2016: 100%) de los ingresos de la Compañía dependen de sus partes relacionadas, tal como se expone en las Notas 1, ACTIVIDAD ECONÓMICA, 6 CUENTAS POR COBRAR, 16 INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS y 18 COMPROMISOS. Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transporte de CO₂, agencia y asesoría. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

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

7. 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.
8. 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.
9. 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)

10. 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 existen. 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.

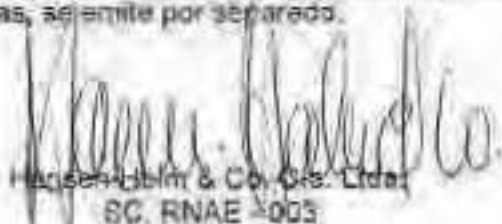
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de CARBOGAS S.A., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Abril 12, 2018


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Qs. 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, 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.

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

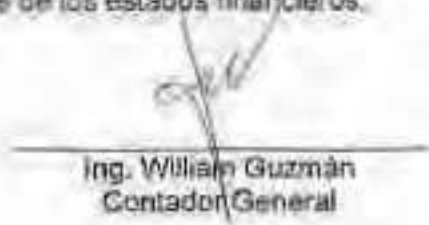
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

			<u>Reestructurado ver Nota 10)</u>
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	6	1,086,335	993,098
Cuentas por cobrar	6	238,710	187,490
Inventarios		6,200	6,188
Otras cuentas por cobrar	7	42,288	31,829
Otros activos		16,967	16,966
Total activo corriente		1,390,500	1,235,573
Propiedades y equipos, neto	8	693,001	705,529
Total activos		2,083,501	1,941,102
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	35,460	13,688
Impuestos por pagar	10	62,646	41,029
Gastos acumulados	11	72,675	27,094
Total pasivo corriente		170,781	81,791
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	286,397	267,149
Impuesto diferido	13	126,333	131,362
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	1,199,458	1,199,458
Reserva legal	14	79,190	79,190
Reserva facultativa	14	40,544	22,545
Resultados acumulados		180,600	159,809
Total patrimonio		1,499,790	1,460,800
Total pasivos y patrimonio		2,083,501	1,941,102

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


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. William Guzmán
Contador General

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

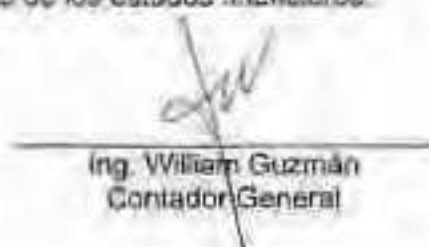
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	<u>1 y 16</u>	1,088,796	949,038
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(292,314)	(295,691)
Gastos administrativos	<u>17</u>	<u>(689,680)</u>	<u>(613,072)</u>
Total gastos		(981,974)	(908,963)
Otros ingresos, neto		<u>12,477</u>	<u>32,530</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		119,299	72,605
Participación a trabajadores	<u>13</u>	<u>(17,895)</u>	<u>(10,891)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>13</u>	<u>(58,834)</u>	<u>(43,715)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>42,570</u>	<u>17,999</u>
Utilidad por acción básica	<u>15</u>	0.035	0.015

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


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. William Guzmán
Contador General

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superavit revalorización	Resultados acumulados	
					Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2015	1,199,456	77,041	0	0	(235,215)	1,041,282
Apropiación de reservas, ver Nota 14. PATRIMONIO						
Utilidad neta del ejercicio						
Ajuste por reestructuración, ver Nota 19. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS		2,149	22,545		(24,694)	0
					17,999	17,999
Saldos a diciembre 31, 2016	1,199,456	79,190	22,545	508,670	(107,151)	401,519
Apropiación de reservas, ver Nota 14. PATRIMONIO						
Ajustes, ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO			17,999		(17,999)	0
Ganancias actuariales					(5,930)	(5,930)
Utilidad neta del ejercicio					2,350	2,350
					42,570	42,570
Saldos a diciembre 31, 2017	1,199,456	79,190	40,544	508,670	(328,070)	1,489,790

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


Ing. Gustavo Heintz
Gerente General


Ing. William Guzmán
Contador General

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dolares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,039,594	1,060,208
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(875,820)	(895,051)
Intereses ganados	5,804	17,107
Impuesto a la renta pagado	(41,636)	(45,684)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>128,942</u>	<u>136,590</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(35,705)</u>	<u>(2,666)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(35,705)</u>	<u>(2,666)</u>
Aumento neto en efectivo	93,237	133,924
Efectivo al comienzo del año	993,096	859,174
Efectivo al final del año	<u>1,086,335</u>	<u>993,096</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 FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	42,570	17,899
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	75,729	54,606
Depreciación de propiedades y equipos	42,304	68,489
Obligaciones por beneficios a los empleados	21,598	23,419
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	51,219	167,946
Inventarios	12	3,465
Cuentas por pagar y otros	(105,490)	(199,334)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>128,942</u>	<u>138,590</u>

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


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. William Guzmán
Contador General

CARBOGAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(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. Al 31 de diciembre del 2017, el 99% (2016: 100%) de los ingresos de la Compañía dependen de sus partes relacionadas, tal como se expone en las Notas 5, CUENTAS POR COBRAR, 19, INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS y 18, COMPROMISOS, Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transporte de CO₂, agencia y asesoría.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Universal de Accionistas de fecha 13 de abril del 2017.

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 está 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 - 15 años
Equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 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 de las NIIF para las PYMES 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:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	8.21%
Incremento salarial	3.97%	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 de las NIIF para las PYMES.

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 del 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. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
Caja	760	750
Bancos (1)	1,085,585	992,348
	<u>1,086,335</u>	<u>993,098</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye principalmente efectivo en Banco del Pacífico por US\$400,525 (2016: US\$608,320), Banco de Guayaquil por US\$29,107 (2016: US\$333,319) y Banco Internacional por US\$630,035 (2016: US\$23,378).

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
Partes relacionadas (1)	180,554	123,213
Clientes	14,177	1,783
Anticipo a proveedores	41,804	51,119
Funcionarios y empleados	2,075	11,395
	<u>238,710</u>	<u>187,490</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	2017	2016
Codena S.A.	123,200	74,388
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	57,454	48,827
	<u>160,654</u>	<u>123,213</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 18. **COMPROMISOS**. Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría.

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2017	2016
<u>Codena S.A. (1)</u>		
Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento	240,620	232,964
Comisiones ganadas por servicios de gestión de comercio exterior	110,520	95,000
Ingresos por servicios de asesoría técnica	99,840	106,800
<u>Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. (1)</u>		
Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento	268,583	256,671
Comisiones ganadas por servicios de gestión de comercio exterior	120,542	139,090
Ingresos por servicios de asesoría técnica	228,072	117,613
Venta de vehículo	0	19,000

(1) Ver Notas 16. **INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS** y 18. **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 con el principio de plena competencia.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
Retención IVA	33,047	24,311
Crédito tributario IVA	9,241	7,518
	<u>42,288</u>	<u>31,829</u>

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.

B PROPIEDADES Y EQUIPOS. NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades y equipos, neto se compone de la siguiente manera:

	Edificio, parqueaderos e instalaciones 5% - 10%	Tanques de almacenamiento 5%	Equipos 10%	Muebles y enseres 10%	Equipos de comunicación 33%	Vehículos 20%	Total
% de depreciación							
Saldo inicial	45,899	597,100	12,268	46,578	4,189	495	705,529
Adquisiciones	0	0	0	0	0	35,705	35,705
Ajustes	(2,694)	0	312	(2,269)	(954)	(925)	(5,929)
Depreciación del periodo	(8,320)	(22,856)	(2,180)	(6,885)	(1,505)	(765)	(42,304)
Total propiedades y equipos, neto	34,885	574,242	10,390	35,644	1,730	35,110	593,001

	% de depreciación	2016						Total	
		Edificio baldados o instalaciones 5% - 10%	Tanques de almacenamiento 5%	Equipos 10%	Muebles y sillas 10%	Equipos de computación 33%	Vehículos 20%		En proceso
Saldo inicial		58,209	111,928	17,031	52,911	1,533	9,724	15,901	267,237
Adquisiciones		0	0	0	0	2,666	0	0	2,666
Reclasificación		0	15,901	0	0	0	0	(15,901)	0
Corrección del valor razonable (*)		0	508,670	0	0	0	0	0	508,670
Ventas		0	0	0	0	0	(4,555)	0	(4,555)
Depreciación del periodo		(12,310)	(39,399)	(4,763)	(7,333)	(10)	(4,674)	0	(58,489)
Total propiedades y equipos, neto		45,899	567,100	12,268	45,578	4,189	495	0	705,529

(1) Con fecha 30 de junio del 2017, el petto valorador Avalúac Cía. Ltda. con registro No. SC. RVP - No. 005 realizó el avalúo a los tanques de almacenamiento, determinando un valor razonable de US\$597,100. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha ajustado la diferencia por valor razonable de los activos antes mencionados en US\$508,670, ver Notas 14. PATRIMONIO y 19. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
Proveedores locales (1)	35,205	9,605
Otras cuentas por pagar	255	4,063
	<u>35,460</u>	<u>13,668</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan facturas por la prestación de servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengán intereses.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los impuestos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto a la renta	41,635	21,786
IVA cobrado	11,550	12,210
Retención en la fuente	7,334	5,945
Retención IVA	2,327	1,089
	<u>62,846</u>	<u>41,029</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
Beneficios sociales (1)	23,255	10,215
Participación a trabajadores	17,895	10,891
Otros	31,525	5,988
	<u>72,675</u>	<u>27,094</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	Décimo tercer	Décimo cuarto	Vacaciones	Fondo de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,519	1,645	5,836	0	8,002
Provisión del año	20,395	2,036	10,197	17,993	50,621
Pagos efectuados	(17,232)	(1,711)	(8,644)	(17,993)	(45,580)
Ajustes	(3,104)	(574)	850	0	(2,828)
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,578	1,396	7,241	0	10,215
Provisión del año	22,729	2,086	12,787	21,201	58,783
Pagos efectuados	(21,875)	(1,511)	(798)	(21,157)	(45,341)
Ajustes	0	0	(404)	0	(404)
Saldo al 31 de diciembre 2017	2,432	1,971	18,806	44	23,253

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 2017 y 2016, 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 2015	155,004	88,726	243,730
Costo de los servicios del período	12,908	3,458	16,366
Costo por intereses	8,611	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	171,355	96,794	267,149
Costo de los servicios del período	6,668	3,373	10,041
Costo por intereses	7,388	4,169	11,557
(Ganancias) actuariales	(2,289)	(61)	(2,350)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	183,122	103,275	386,397

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	119,299	72,605
Participación a trabajadores	(17,895)	(10,891)
Gastos no deducibles	188,882	153,253
Utilidad gravable	290,286	214,967
Impuesto corriente	63,863	47,293
Impuesto diferido	(5,029)	(3,578)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	131,382	27,789
Ajuste años anteriores (1)	0	107,151
Ajuste del año	(5,029)	(3,578)
Saldo final	126,353	131,362

(1). Ver Notas 14. PATRIMONIO y 19. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

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 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado se compone de la siguiente manera:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	2017	2016
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 asigna 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 13 de abril del 2017, mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas, se aprueba la transferencia a reserva facultativa por US\$17,999, correspondientes a los resultados del ejercicio económico 2016.

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.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS-G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Corrección del valor razonable de tanques

Con fecha 30 de junio del 2017, el perito valuador Avaluar Cía. Ltda. con registro No. SC. RNP - No. 005 realizó el avalúo a los tanques de almacenamiento, determinando un valor razonable de US\$597,100. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha ajustado la diferencia por valor razonable de los activos antes mencionados en US\$506,670, ver Notas 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO y 10. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

b) Corrección del impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2017, luego de la corrección del valor razonable de tanques, la Compañía ajustó el pasivo por impuesto diferido en US\$107,151, ver Notas 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS y 10. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

15. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	42,570	17,999
Número de acciones en circulación	1,199,456	1,199,456
Utilidad por acción básica	0.035	0.015

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos por actividades ordinarias están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alquiler de tanques de almacenamiento (1)	509,203	488,636
Comisiones por servicios de gestión de comercio exterior (1)	237,362	235,090
Servicios de asesoría técnica (1)	327,912	225,313
Instalación de tanques	14,319	0
	<u>1,088,796</u>	<u>949,038</u>

(1) Ver Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 10. COMPROMISOS. Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría.

- Ver página siguiente Nota 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos administrativos están compuestos de la siguiente manera:

	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	287,005	278,307
Jubilación patronal y desahucio	20,151	22,991
Bonificación anual	74,220	40,408
Honorarios y servicios	82,433	74,538
Alquiler de oficina	26,636	26,736
Retenciones asumidas	81,671	51,219
Mantenimiento de oficina y áreas comunes	9,049	15,444
Impuesto al valor agregado	15,025	14,950
Seguro médico del personal	14,128	12,444
Depreciación de activos	19,445	7,836
Otros gastos administrativos	79,897	68,200
	<u>688,660</u>	<u>613,072</u>

18. COMPROMISOS

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

Con fecha 2 de enero del 2017, se firman 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.

Con fecha 2 de enero del 2014, se firman adendas a los contratos de fecha 25 de enero del 2013, correspondientes a 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\$20,165; iii) precio por agencia será de US\$8,000 y US\$8,600; y, iv) precio por asesoría será de US\$8,900 y US\$9,790, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017, se han reconocido ingresos por ventas relacionadas a los contratos con: i) Codana S.A. por US\$458,980 (2016: US\$435,764); y, ii) Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. por US\$617,497 (2016: US\$512,574), ver Nota 6, CUENTAS POR COBRAR.

19. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Considerando los efectos de los ajustes por corrección de valor razonable con relación a propiedades y equipos, neto, los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron reestructurados por lo siguiente:

- a) Al 31 de diciembre del 2016, no se incluyó la corrección por valor razonable en tanques de almacenamiento por US\$508,670, consecuentemente el pasivo por impuesto diferido por US\$107,151 y las utilidades acumuladas se encontraban subestimados en dichos montos.

Efectos sobre las cifras al 31 de diciembre del 2016:

Débito (Crédito)

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo previamente reportado 2016</u>	<u>Ajuste de reestructuración</u>	<u>Saldo reestructurado 2016</u>
Propiedad y equipos, neto (1)	196,859	508,670	705,529
Pasivo por impuesto diferido (2)	(24,211)	(107,151)	(131,362)
Resultados acumulados	241,910	(401,519)	(159,609)

(1) Ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.

(2) Ver Nota 13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 12, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.