

CARBOGAS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
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 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2018 y 2017, el 99% 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 transportación de CO2, agencia y asesoría. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

7. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 23, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
8. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

9. 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.
10. 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.
11. 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)

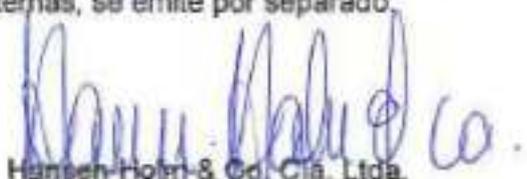
12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es 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

13. El Informe de Cumplimiento Tributario de CARBOGAS S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 23, 2019


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.855


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 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, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	1,010,150	1,086,335
Cuentas por cobrar	6	456,630	238,710
Inventarios		6,200	6,200
Otras cuentas por cobrar	7	6,300	42,288
Otros activos		<u>18,201</u>	<u>16,967</u>
Total activo corriente		1,497,481	1,390,500
Propiedades y equipos, neto	8	<u>658,637</u>	<u>693,001</u>
Total activos		<u>2,156,118</u>	<u>2,083,501</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	30,195	35,460
Pasivos por impuestos corrientes	10	67,764	62,846
Gastos acumulados	11	<u>73,995</u>	<u>72,675</u>
Total pasivo corriente		171,954	170,981
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	308,721	286,397
Impuesto diferido	13	132,639	126,333
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	1,199,456	1,199,456
Reserva legal	14	82,944	79,190
Reserva facultativa	14	0	40,544
Resultados acumulados	14	<u>260,404</u>	<u>180,600</u>
Total patrimonio		1,542,804	1,499,790
Total pasivos y patrimonio		<u>2,156,118</u>	<u>2,083,501</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gustavo Heintert
Gerente General


Ing. Janeth Mielles Cevallos
Contadora

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 16	1,059,422	1,088,796
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(256,651)	(292,314)
Gastos administrativos	17	<u>(657,530)</u>	<u>(689,660)</u>
Total gastos		<u>(914,181)</u>	<u>(981,974)</u>
Otros ingresos, neto		<u>11,276</u>	<u>12,477</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		156,517	119,299
Participación a trabajadores	13	(23,478)	(17,895)
Impuesto a las ganancias	13	<u>(71,300)</u>	<u>(58,834)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>61,739</u>	<u>42,570</u>
Utilidad por acción básica	15	0.051	0.035

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. Janeth Miele Cevallos
Contadora

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revalorización	Resultados acumulados		
					Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2016	1,199,456	79,190	22,545	508,670	(349,061)	159,609	1,460,800
Apropiación de reservas, ver Nota 14, PATRIMONIO							
Ajustes, ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO			17,999		(17,999)	(17,999)	0
Ganancias actuariales					(5,930)	(5,930)	(5,930)
Utilidad neta del ejercicio					2,350	2,350	2,350
					42,570	42,570	42,570
Saldos a diciembre 31, 2017	1,199,456	79,190	40,544	508,670	(328,070)	180,600	1,499,790
Apropiación de reservas, ver Nota 14, PATRIMONIO							
Compensación de pérdidas, ver Nota 14, PATRIMONIO		3,754	38,816		(42,570)	(42,570)	0
Ajuste			(79,360)		79,360	79,360	0
(Pérdidas) actuariales					(17,228)	(17,228)	(17,228)
Utilidad neta del ejercicio					(1,497)	(1,497)	(1,497)
					61,739	61,739	61,739
Saldos a diciembre 31, 2018	1,199,456	82,944	0	508,670	(248,266)	260,404	1,542,804

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Gustavo Heinert
 Gerente General


 Ing. Janeth Miele Cevallos
 Contadora

CARBOGAS S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes	877,490	1,039,594
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(894,069)	(875,820)
Intereses ganados	11,276	6,804
Impuesto a la renta pagado	(60,800)	(41,636)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(66,103)	128,942
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(10,082)	(35,705)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(10,082)	(35,705)
(Disminución) aumento neta en efectivo	(76,185)	93,237
Efectivo al comienzo del año	1,086,335	993,098
Efectivo al final del año	1,010,150	1,086,335

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. Janeth Miele Cevallos
Contadora

CARBOGAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	61,739	42,570
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	94,778	76,729
Depreciación	44,446	42,303
Obligaciones por beneficios a los empleados	20,827	21,598
Deterioro de activo	21,719	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(204,885)	51,219
Inventarios	0	12
Cuentas por pagar y otros	(104,727)	(105,489)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(66,103)</u>	<u>128,942</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General


Ing. Janeth Mieleles Cevallos
Contadora

CARBOGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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 2018 y 2017, el 99% de los ingresos de la Compañía dependen de sus partes relacionadas, tal como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR, 16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS y 18. COMPROMISOS. Contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2, agencia y asesoría.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta Universal de Accionistas de fecha 18 de abril del 2018.

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 para 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 - 15 años
Equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

d) 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%

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.

e) 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.

f) 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 25%, 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 28%.

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.

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.

6. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	109,372	750
Bancos	<u>900,778</u>	<u>1,085,585</u>
	<u>1,010,150</u>	<u>1,086,335</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas (1)	435,453	180,654
Clientes	11,587	14,177
Anticipo a proveedores	25,611	41,804
Funcionarios y empleados	5,698	2,075
Deterioro de activo (2)	<u>(21,719)</u>	<u>0</u>
	<u>456,630</u>	<u>238,710</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asociación de Productores de Alcohol del Ecuador APALE	224,733	0
Codana S.A.	175,087	123,200
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	<u>35,633</u>	<u>57,454</u>
	<u>435,453</u>	<u>180,654</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Asociación de Productores de Alcohol del Ecuador APALE (i)</u>		
Ingresos por servicios de asesoría técnica	202,801	0
<u>Codana S.A. (i)</u>		
Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento	215,200	240,620
Comisiones ganadas por servicios de gestión de comercio exterior	129,143	116,520
Ingresos por servicios de asesoría técnica	41,111	99,840
<u>Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. (i)</u>		
Ingresos por alquiler de tanques de almacenamiento	216,742	268,583
Comisiones ganadas por servicios de gestión de comercio exterior	205,664	120,842
Ingresos por servicios de asesoría técnica	41,111	228,072

(i) Ver Notas 16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS y 18. COMPROMISOS.

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

- (2) Al 31 de diciembre del 2018, correspondiente al deterioro del 100% de una cuenta por cobrar a un ex-empleado de la Compañía, quien ahora trabaja para una empresa relacionada.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención IVA	6,300	33,047
Crédito tributario IVA	<u>0</u>	<u>9,241</u>
	<u>6,300</u>	<u>42,288</u>

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

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	30,195	35,205
Otras cuentas por pagar	0	255
	<u>30,195</u>	<u>35,460</u>

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

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los pasivos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a las ganancias	60,800	41,635
IVA cobrado	2,219	11,550
Retención en la fuente	869	7,334
Retención IVA	3,876	2,327
	<u>67,764</u>	<u>62,846</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	21,471	23,255
Participación a trabajadores	23,478	17,895
Otros	29,046	31,525
	<u>73,995</u>	<u>72,675</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,578	1,396	7,241	0	10,215
Provisión del año	22,729	2,088	12,767	21,201	58,785
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	1,973	18,806	44	23,255
Provisión del año	25,362	2,242	12,577	25,117	65,298
Pagos efectuados	(25,433)	(2,285)	(14,203)	(25,161)	(67,082)
Saldo al 31 de diciembre 2018	<u>2,361</u>	<u>1,930</u>	<u>17,180</u>	<u>0</u>	<u>21,471</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 2018 y 2017, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	171,355	95,794	267,149
Costo de los servicios del periodo	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	<u>183,122</u>	<u>103,275</u>	<u>286,397</u>
Costo de los servicios del periodo	6,746	1,790	8,536
Costo por intereses	7,935	4,356	12,291
Pérdidas actuariales	1,452	45	1,497
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>199,255</u>	<u>109,466</u>	<u>308,721</u>

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	156,517	119,299
Participación a trabajadores	(23,478)	(17,895)
Gastos no deducibles	<u>195,848</u>	<u>188,882</u>
Utilidad gravable	328,887	290,286
Impuesto corriente	82,222	63,863
Impuesto diferido	(10,922)	(5,029)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	126,333	131,362
Ajuste años anteriores	17,228	0
Activo por impuesto diferido	(5,207)	0
Ajuste del año	<u>(5,715)</u>	<u>(5,029)</u>
Saldo final	<u>132,639</u>	<u>126,333</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 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado se compone de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversancarlos S.A.	Ecuatoriana	50	599,728	599,728
Gulkana S.A.	Ecuatoriana	50	599,728	599,728
		<u>100</u>	<u>1,199,456</u>	<u>1,199,456</u>

Disminución de capital en trámite

El trámite de disminución de capital número 59743-0041-18 se encuentra en el estado de revisión y firma de informe de control en el Departamento de Control y Auditoría de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de abril del 2018, se aprueba la disminución del capital suscrito en US\$400,000.

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. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva legal asciende a US\$82,944 (2017: US\$79,190).

Reserva facultativa

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

Con fecha 18 de abril del 2018, mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas, se aprueba: i) Transferencia a reserva facultativa por US\$38,816, correspondientes a los resultados del ejercicio económico 2017; y, ii) Compensación de pérdidas por la totalidad del saldo de la reserva facultativa por US\$79,360.

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.

Resultados acumulados

a) Superávit por revalorización

Con fecha 30 de junio del 2017, el perito valuador Avaluac 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\$508,670, ver Nota 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.

15. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible	61,739	42,570
Número de acciones en circulación	1,199,456	1,199,456
Utilidad por acción básica	0.051	0.035

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alquiler de tanques de almacenamiento (1)	431,942	509,203
Comisiones por servicios de gestión de comercio exterior (1)	334,807	237,362
Servicios de asesoría técnica (1)	285,023	327,912
Instalación de tanques	7,650	14,319
	<u>1,059,422</u>	<u>1,088,796</u>

(1) Ver Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 18. COMPROMISOS.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos administrativos están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	280,175	287,005
Jubilación patronal y desahucio	20,826	20,151
Bonificación anual	44,258	74,220
Honorarios y servicios	68,312	82,433
Alquiler de oficina	26,690	26,636
Retenciones asumidas	64,681	61,671
Deterioro de activo	21,719	0
Mantenimiento de oficina y áreas comunes	8,883	9,049
Impuesto al Valor Agregado	8,089	15,025
Seguro médico del personal	12,119	14,128
Depreciación de activos	18,736	19,445
Otros gastos administrativos	83,042	79,897
	<u>657,530</u>	<u>689,660</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 2018, se firman adendas de contratos de arrendamiento no exclusivo de tanques de almacenamiento y transportación de CO2 y agencia con Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., compañías

relacionadas, modificándose lo siguiente: i) precio por alquiler de tanques para ambas compañías será de US\$17,933; ii) precio por agencia será de US\$10,762 y US\$17,139; y, iii) el plazo del contrato es de 2 años contados a partir de la fecha de su suscripción y se renovará automáticamente por periodos sucesivos de 1 año, a menos que cualquiera de las otras partes notifique a la otra por escrito, con 30 días de anticipación a cualquiera de dichos vencimientos, su voluntad de terminarlo.

Con fecha 2 de enero del 2018, se firman adendas de contratos de asesoría con Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., compañías relacionadas, modificándose lo siguiente: i) precio por asesoría será de US\$8,222 para ambas compañías; y, ii) plazo del contrato es hasta el 31 de mayo del 2018.

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.

Al 31 de diciembre del 2018, se han reconocido ingresos por ventas relacionadas a los contratos con: i) Codana S.A. por US\$385,454 (2017: US\$456,980); ii) Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. por US\$463,517 (2017: US\$617,497); ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

Contrato de asesoría

Con fecha 30 de mayo del 2018, la Compañía firma contrato de asesoría con Asociación de Productores de Alcohol del Ecuador APALE, mediante el cual la Compañía brindará el servicio de asesoría en la ejecución de procesos tanto administrativos, laborales, fiscales y contables, como de implementación de nuevas tecnologías, en caso de así requerirlo APALE.

El precio pactado asciende a US\$270 por hora de trabajo asignada, previo a la presentación de la factura pertinente. El plazo del contrato será de 3 años contados a partir de la fecha de su suscripción y se renovará automáticamente por periodos iguales y sucesivos de un año, a menos que cualquiera de las partes notifique a la otra por escrito, con 30 días de anticipación a cualquiera de dichos vencimientos, su voluntad de terminarlo.

Al 31 de diciembre del 2018, se han reconocido ingresos por ventas relacionadas a este contrato por US\$ 202,801, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 23, 2019) 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.