

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*.

Fundamentos de la Opinión

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando,

según corresponda. los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

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

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

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

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

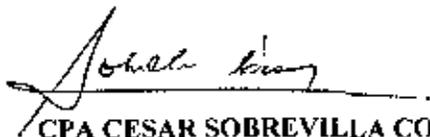
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El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

revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

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

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

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



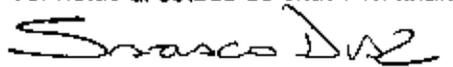
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 4 de marzo de 2019

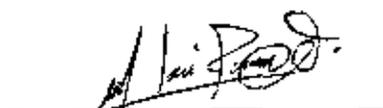
SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	6	2.284.631	2.768.335
Cuentas por cobrar	7	9.977.906	11.514.734
Inventarios	8	11.264.587	12.914.665
Activo por impuesto corriente	12	1.454.213	939.570
Otros activos corrientes		533.140	675.790
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>25.514.477</u>	<u>28.813.093</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	9	15.197.742	13.281.434
Activos no corrientes mantenidos para la venta		1.864.532	-
Activo por impuesto diferido	12	13.611	34.841
Otros activos		5.115	210.916
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>17.081.000</u>	<u>13.527.191</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>42.595.477</u>	<u>42.340.284</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	3.203.761	1.826.540
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.398.221	5.868.583
Pasivo por impuesto corriente	12	60.575	59.811
Beneficios a los empleados	14	580.415	687.552
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5.242.971</u>	<u>8.442.486</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	11	6.000.000	3.142.676
Anticipos recibidos		141.005	105.970
Beneficios a los empleados	14	459.923	421.236
Pasivo por impuesto diferido	12	1.917	16.036
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>6.602.844</u>	<u>3.685.918</u>
TOTAL PASIVOS		<u>11.845.815</u>	<u>12.128.404</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	15	4.209.000	4.209.000
Reserva legal	16	2.046.000	1.834.400
Resultados acumulados		22.116.784	21.697.113
Superávit por revaluación		2.352.022	2.456.082
Otro resultado integral	14	25.855	15.284
TOTAL PATRIMONIO		<u>30.749.662</u>	<u>30.211.880</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>42.595.477</u>	<u>42.340.284</u>

Ver notas al estado de situación financiera



Sr. Santiago Díaz Cobos
Gerente General



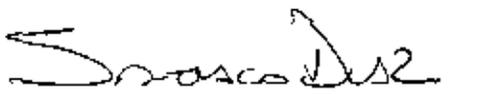
Sr. Javier Ramírez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
VENTAS		43.783.959	36.647.594
COSTO DE VENTA	19	36.391.446	27.515.227
UTILIDAD BRUTA		<u>7.392.514</u>	<u>9.132.367</u>
OTROS INGRESOS	18	<u>66.208</u>	<u>142.707</u>
GASTOS			
Administrativos		2.219.647	2.471.869
Ventas		2.103.896	3.238.417
Financieros		641.067	370.270
	19	<u>4.964.610</u>	<u>6.080.556</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		2.494.111	3.194.518
Participación a trabajadores	14	374.117	479.178
Impuesto a la renta	12	<u>558.184</u>	<u>599.766</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1.561.811</u>	<u>2.115.574</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados: Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos (neto de impuestos por \$4.875)	14	<u>10.812</u>	<u>14.626</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1.572.623</u>	<u>2.130.200</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Díaz Cobos
Gerente General

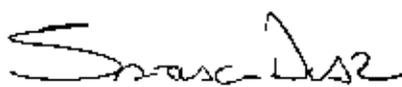
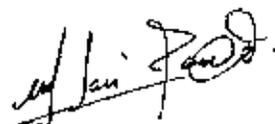


Sr. Javier Ramírez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ganancia actuarial</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2017		4.209.000	1.491.100	2.560.737	21.320.184	658	29.581.679
Apropiación	14	-	343.300	-	(343.300)	-	-
Distribución de dividendos	16	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Transferencia depreciación		-	-	(104.656)	104.656	-	-
Total resultado integral		-	-	-	2.115.574	14.626	2.130.200
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>4.209.000</u>	<u>1.834.400</u>	<u>2.456.082</u>	<u>21.697.113</u>	<u>15.284</u>	<u>30.211.890</u>
Apropiación		-	211.600	-	(211.600)	-	-
Distribución de dividendos	17	-	-	-	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Transferencia depreciación		-	-	(104.060)	104.060	-	-
Corrección de errores		-	-	-	(34.600)	(241)	(34.841)
Total resultado integral		-	-	-	1.561.811	10.812	1.572.623
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>4.209.000</u>	<u>2.046.000</u>	<u>2.352.022</u>	<u>22.116.784</u>	<u>25.855</u>	<u>30.749.662</u>

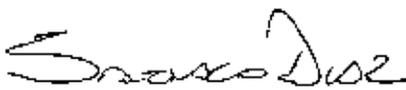
Ver notas a los estados financieros

Sr. Santiago Díaz Cobos
Gerente GeneralSr. Javier Ramírez T.
Contador

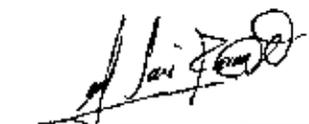
SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cobros provenientes de clientes</i>	39.353.766	37.724.873
Otros cobros por actividades de operación	66.208	171.639
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(34.336.054)	(29.164.825)
Pagos a y por cuenta de empleados	(2.480.559)	(3.524.869)
Intereses pagados	(633.131)	(365.927)
Otros pagos por actividades de operación	3.079.310	(7.073.061)
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>5.069.540</u>	<u>(2.232.170)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2.975.480)	(1.546.059)
Anticipo para adquisición de inmueble	-	(197.801)
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2.975.480)</u>	<u>(1.743.860)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamo recibido de instituciones financieras	-	9.000.000
Pago de obligaciones con instituciones financieras	(1.613.039)	(3.493.349)
Anticipos recibidos	35.035	66.461
Distribución de dividendos	(1.000.000)	(1.500.000)
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(2.578.004)</u>	<u>4.073.112</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	(483.703)	97.082
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2.768.335</u>	<u>2.671.253</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2.284.632</u>	<u>2.768.335</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Díaz Cobos
Gerente General



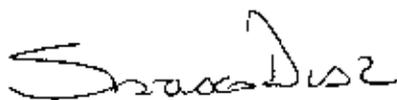
Sr. Javier Ramírez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

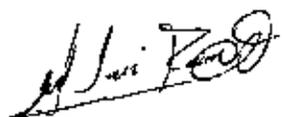
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Total resultado integral	1.572.623	2.130.200
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Participación a los trabajadores	13 374.117	479.178
Impuesto a la renta corriente	12 558.184	599.766
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7 23.738	18.287
Depreciación	9 1.059.172	942.998
Baja de inventarios	(28.081)	
Venta de propiedad, planta y equipo	9 -	28.933
Provisión jubilación patronal y desahucio	13 38.687	35.479
Impuesto a la renta diferido	(3.144)	
	<u>3.595.295</u>	<u>4.234.840</u>
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	1.513.089	(2.237.066)
(Aumento) disminución en inventarios	1.678.159	(2.013.395)
Disminución en pagos anticipados	348.451	(569.674)
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente	(514.843)	(136.416)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	(487.310)	(103.034)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(481.254)	(778.431)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente	(582.006)	(628.994)
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>5.069.781</u>	<u>(2.232.170)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Santiago Díaz Cobos
Gerente General



Sr. Javier Ramírez T.
Contador

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

SWISSOIL DEL ECUADOR S.A (en adelante la Compañía), fue constituida el 16 de julio de 2009 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 5 de Agosto de 2009 en el Registro Mercantil. Tiene como actividad principal la fabricación de aceites lubricantes de alta calidad y envases metálicos para empresas agroindustriales y exportadores.

La compañía desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la Ciudadela Nueve de Octubre, callejón noveno entre Av. Domingo Comín y la Ría. El domicilio tributario se encuentra en la Av. Juan Tanka Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 22 de Febrero de 2019.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

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

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

2.2 Moneda funcional

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

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

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

2.4 Políticas contables significativas

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

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluye el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo con vencimientos menores a tres meses.

2.6 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.6.1 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado

Clasificación de los activos financieros

Instrumento de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

2.6.2 El costo amortizado y método de Interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo en cuestión

Para los activos financieros, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado un periodo más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad

2.6.3 Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición

al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Pasivo financiero

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados

2.7 Inventarios

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

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

2.8 Anticipos a proveedores

Corresponde a valores entregados principalmente para la adquisición de materia prima (acero, lubricantes y aditivos). Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan al recibir el inventario en un plazo de hasta 90 días.

Seguro, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.9 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos

2.10 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se registran bajo el método de revaluación, menos su depreciación acumulada.

Las revaluaciones realizadas se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

El aumento en la revaluación del terreno, edificios y maquinarias se reconoce en Otro Resultado Integral Neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en el medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichas maquinarias, terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva por valuación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo

Los otros activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en los resultados cuando son incurridos

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 60
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Otros activos	10

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

2.11 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.12 Impuestos.

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

2.12.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 28%.

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

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

2.12.2 Impuesto diferido

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

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

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

2.13 Beneficios a los empleados

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

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

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

Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

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

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

2.14 Reconocimiento de Ingresos

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto al cliente. Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a los clientes, el control de los bienes y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

2.15 Costos y gastos

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.17 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2018, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2018 o posteriormente.

NIIF 9: Instrumentos financieros

Debido a que los efectos de su aplicación no fueron materiales, la Compañía decidió no restablecer información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La Compañía ha aplicado los siguientes requerimientos.

1) Clasificación y medición de los activos financieros

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que los activos financieros correspondían a activos mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

2) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de créditos esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

Específicamente, la NIIF9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

1. Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al valor razonable en cambio en patrimonio neto.
2. Arrendamientos por cobrar.
3. Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos y
4. Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias

La Administración de la Compañía evaluó el riesgo de crédito de sus instrumentos financieros y el resultado de la evaluación es el siguiente.

- La Compañía aplica el enfoque simplificado para un segmento de sus cuentas por cobrar comerciales y el modelo individual para varios segmentos de sus cuentas por cobrar comerciales y financieras, y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos.
- Todos los saldos de bancos son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte debido a que se mantienen en instituciones bancarias de prestigio.

3) Clasificación y medición de pasivos financieros.

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como valor razonable en cambios en resultados atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que los pasivos financieros de la Compañía el 1 de enero del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se miden al costo amortizado.

4) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como valor razonable en cambios en resultados bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como valor razonable en cambios en resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016), la cual, es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de aceites, lubricantes de alta gama y cualquier producto relacionado con los anteriores, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, el tratamiento según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 2.13. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2019

A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas:

NIIF 16;	Arrendamientos
Modificaciones a la NIIF 9;	Características de prepago con compensación negativa.
Modificación a la NIC 19;	Modificación, reducción o liquidación del plan.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017	Enmiendas a la NIIF3, NIIF11, NIC 12 y NIC 23.

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

Impacto en la contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos.

NIIF 16 cambiara la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica mas adelante), la Compañía

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamientos futuros;

- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado.
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 – Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Provisión para obligaciones por beneficios a los empleados:

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones

Impuesto a la renta

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente

No se exceden los límites de crédito durante el período y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

4.2. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deuda con terceros	10 601 982	10 837 798
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.284.631</u>	<u>2.768 335</u>
Deuda neta	8.317.351	8 069.463
Total patrimonio neto	<u>30 749 662</u>	<u>30 211 880</u>
Capital total	39 067.013	38 281 343
Ratio de apalancamiento	21,29%	21,08%

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	2 284 631	-	2.768 335	-
Cuentas por cobrar a clientes	2 984 482	-	2.393 836	-
Partes relacionadas	3.439.016	-	2 821.141	-
Otras cuentas por cobrar	<u>34.847</u>	<u>-</u>	<u>12.548</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>8.742.976</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>7 995.860</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores	3 066 366	-	1.636 480	-
Obligaciones con instituciones financieras	1.398.221	6.000.000	5.868 583	3 142.676
Partes relacionadas	<u>137.395</u>	<u>-</u>	<u>190 059</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u><u>4.601.982</u></u>	<u><u>6 000 000</u></u>	<u><u>7 695.122</u></u>	<u><u>3 142.676</u></u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6 - EFECTIVO

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Fondos rotativos	70 900	900
Bancos locales	<u>2 213.731</u>	<u>2 767 435</u>
	<u>2 284 631</u>	<u>2 768 335</u>

7 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Clientes locales		
Relacionados (Nota 20)	3.439 016	2 821 141
No relacionados	3.098 300	2.483 916
Provisión por deterioro	<u>(113 818)</u>	<u>(90 080)</u>
	6.423 499	5 214 978
Anticipos a proveedores (1)	3.519 560	6 287 208
Otros	<u>34 847</u>	<u>12 548</u>
	<u>9.977 906</u>	<u>11.514.734</u>

(1) Incluye valores entregados a proveedores del exterior por \$3.197.935 para la compra de bases lubricantes (\$2.316.104 en 2017) y \$3 758.216 para la compra de un inmueble.

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

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Por vencer	4 436.886	3.663.448
Vencidos.		
1 a 30 días	652 423	558.453
31 a 60 días	582 967	132.597
61 a 90 días	36.217	48.992
91 a 360 días	144.780	541.628
Más de 360 días	<u>684.043</u>	<u>359.940</u>
	<u>6 537.317</u>	<u>5 305.058</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	90.080	71.793
Provisión	<u>23.738</u>	<u>18 287</u>
Saldo al final del año	<u>113.818</u>	<u>90 080</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Productos terminados	2 203.121	3 714 371
Materias primas	7 998 049	6 232 546
Mercaderías en tránsito	<u>1 063 417</u>	<u>2 967 748</u>
	<u>11.264 587</u>	<u>12.914 665</u>

9 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	31-12-2017	Adiciones	Venta	31-12-2018
Terreno	2.535.736	-	-	2.535.736
Edificaciones	4.429.224	351.062	-	4.780.286
Muebles y enseres	124.352	1.090	-	125.442
Maquinarias, equipos e instalaciones	7.804.728	856.418	-	8.661.146
Equipos de computación	302.391	-	-	302.391
Vehículos	1.310.237	385.171	(270.064)	1.425.344
	<u>16.506.669</u>	<u>1.593.741</u>	<u>(270.064)</u>	<u>17.830.346</u>
Depreciación acumulada	(4.497.773)	(1.059.172)	185.300	(5.371.645)
	<u>12.008.896</u>	<u>534.569</u>	<u>(84.764)</u>	<u>12.458.701</u>
Construcciones en curso	1.272.538	3.060.245	(1.593.741)	2.739.042
	<u>13.281.433</u>	<u>3.594.814</u>	<u>(1.678.505)</u>	<u>15.197.742</u>

	1-1-2017	Adiciones	Ventas	31-12-2017
Terreno	2.535.736	-	-	2.535.736
Edificaciones	3.829.572	599.652	-	4.429.224
Muebles y enseres	120.117	4.590	(355)	124.352
Maquinarias, equipos e instalaciones	6.801.065	1.009.170	(5.507)	7.804.728
Equipos de computación	293.743	8.648	-	302.391
Vehículos	1.277.585	95.541	(62.888)	1.310.237
	<u>14.857.818</u>	<u>1.717.601</u>	<u>(68.750)</u>	<u>16.506.669</u>
Depreciación acumulada	(3.594.592)	(942.998)	39.817	(4.497.773)
	<u>11.263.226</u>	<u>774.603</u>	<u>(28.933)</u>	<u>12.008.896</u>
Construcciones en curso	1.444.080	1.431.501	(1.603.043)	1.272.538
	<u>12.707.306</u>	<u>2.206.104</u>	<u>(1.631.976)</u>	<u>13.281.433</u>

(2) Construcción y equipamiento de planta de envases plásticos y adquisición de vehículos para distribución y asesores de ventas.

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados.

	2.018	2.017
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.203.185	1.134.266
Equipo de computación	237.664	211.221
Vehículos	112.392	184.726
	<u>1.553.241</u>	<u>1.530.213</u>

10 - CUENTAS POR PAGAR

	2.018	2.017
Proveedores locales		
No relacionados	643.221	803.134
Relacionados (Nota 19)	137.395	190.059
Proveedores del exterior	400.949	626.934
Otras	2.022.196	206.412
	<u>3.203.761</u>	<u>1.826.540</u>

11 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Banco Internacional (3)		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta marzo de 2019 interés del 5,90%	1.398.221	-
Préstamos con vencimientos mensuales hasta abril de 2018 interés del 8,75%	-	511.260
Préstamo con vencimiento en agosto de 2019 e interés del 7%	-	2.500.000
Produbanco Grupo Promerica		
Préstamo con vencimiento en enero de 2028 interés del 6,70%	4.000.000	-
Préstamo con vencimientos mensuales hasta febrero de 2018 interés del 6,25%	-	4.000.000
Hencorp Becstone Capital LC		
Cesión de crédito de préstamo del EFG con vencimiento en junio de 2027 e interés de 8,35%	2.000.000	2.000.000
	<u>7.398.221</u>	<u>9.011.260</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(1.398.221)</u>	<u>(5.868.583)</u>
	<u>6.000.000</u>	<u>3.142.676</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
2019	-	1.142.676
2027	2.000.000	2.000.000
2028	<u>4.000.000</u>	-
	<u>6.000.000</u>	<u>3.142.676</u>

(3) Préstamo obtenido para el financiamiento de maquinarias y equipos para la planta de envases plásticos.

(4) Préstamo obtenido en el 2010 para financiar las compras de activos, renovado en el 2015

12 - IMPUESTOS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	812.029	381.872
Impuesto a la salida de divisas	452.848	445.498
Impuesto al valor agregado	189.336	112.200
	<u>1.454.213</u>	<u>939.570</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Contribución solidaria	6	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	25.975	24.852
Impuesto al valor agregado	34.594	34.959
	<u>60.575</u>	<u>59.811</u>

12 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Gasto por impuesto corriente	582.770	621.083
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(24.588)	(21.317)
Gasto por impuesto a la renta	<u>558.184</u>	<u>599.766</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue.

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.119.995	2.715.340
Partidas conciliatorias		
Ingresos exentos	(2.572)	(28.022)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(95.365)
Gastos no deducibles	159.214	231.152
Diferencias temporarias	54.445	-
Utilidad gravable	<u>2.331.081</u>	<u>2.823.105</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>582.770</u>	<u>621.083</u>

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

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	(827.370)	(703.479)
Recuperación	827.370	703.479
Pago de anticipo	(10.320)	(10.394)
Retenciones de terceros	(452.848)	(381.872)
Impuesto a la salida de divisas	(1.380.295)	(1.056.186)
Impuesto causado	582.770	621.083
Saldo al final del año	<u>(1.260.692)</u>	<u>(827.370)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	34.841	34.841	16.036	32.478
Generación de impuesto por ganancia actuarial	13.611	-	1.917	4.875
Reversión por depreciación PPE	-	-	(10.975)	(22.634)
Ajuste de base impositiva	(34.841)	-	(5.061)	1.317
Saldo al final del año	<u>13.611</u>	<u>34.841</u>	<u>1.917</u>	<u>16.036</u>

13 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas entre partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2017 el anexo entregado al SRI en junio de 2018 no determina ajuste por precios de transferencia

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Aporte patronal	-	19.758
Fondo de reserva	-	1.222
Décimo tercer y cuarto sueldo	54.766	52.492
Vacaciones	98.276	134.903
Participación a trabajadores	374.117	479.178
	<u>527.159</u>	<u>687.552</u>
Saldo al inicio del año	687.552	986.805
Provisión	827.492	1.195.091
Pagos	(987.886)	(1.494.344)
Saldo al final del año	<u>527.159</u>	<u>687.552</u>

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

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

	<u>Jubilación patronal (6)</u>	
	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	362.113	343.143
Costo del período	37.789	37.513
Ganancia actuarial	(8.333)	(18.543)
Ajuste provisión de años anteriores (3)	-	-
Saldo al final del año	<u>391.569</u>	<u>362.113</u>

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

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

	<u>Desahucio</u>	
	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Saldo al inicio del año	59.123	47.489
Costo del período	16.656	12.592
Ganancia actuarial	(7.426)	(958)
Saldo al final del año	<u>68.353</u>	<u>59.123</u>
	<u>459.923</u>	<u>421.236</u>

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

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

13 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(3) La Administración de la Compañía efectuó un ajuste con cargo a resultados acumulados para provisionar los beneficios a empleados con tiempo de servicios menor a 10 años no reconocidos en años anteriores

15 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 4.209.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 26 de noviembre de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$ 2.209.000 por reinversión de utilidades en maquinaria y equipos

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso LUB	Ecuatoriana	2.483.310	59,00
Avtshar Ag	Suiza	694.485	16,50
Mamema Ag	Suiza	694.485	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	168.360	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	168.360	4,00
		<u>4.209.000</u>	

16 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse

17 - PAGO DE DIVIDENDOS

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron pagos de dividendos por \$1.000.000 y \$1.500.000 respectivamente, los cuales fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en marzo de 2018 y 2017 respectivamente

18 - OTROS INGRESOS

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Intereses	26.915	34.434
Otros	39.292	108.273
	<u>66.208</u>	<u>142.707</u>

19 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Consumo de materia prima y consumibles	32.662.827	24.804.307
Sueldos y beneficios a los empleados	2.996.258	2.984.492
Mantenimiento y reparaciones	476.537	440.340
Publicidad	454.758	526.871
Seguros	129.035	242.427
Impuestos, contribuciones y otros	266.940	276.437
Depreciación	1.059.172	942.998
Servicios	499.375	541.048
Financieros	641.067	370.270
Otros	2.170.087	2.466.594
	<u>41.356.055</u>	<u>33.595.783</u>

Sueldos y beneficios a los empleados

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Sueldos y salarios	2.114.321	2.218.473
Beneficios sociales	556.685	435.874
Aportes al IESS	270.807	280.039
Jubilación patronal y desahucio	54.445	50.105
	<u>2.996.258</u>	<u>2.984.492</u>

20 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Conauto C.A.	3.157.753	2.747.866	136.530	188.789
Guicornac S.A.	110.769	11.880	-	-
Fumicar S.A.	170.494	61.395	-	-
Swissgas del Ecuador S.A.	-	-	865	1.270
	<u>3.439.016</u>	<u>2.821.141</u>	<u>137.395</u>	<u>190.059</u>

Resumen de las principales transacciones

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Ventas de inventarios y servicios	26.983.813	26.374.825
Compra de bienes/servicios	24.896	186.573
Fondo de desarrollo de marca (Nota 21)	437.100	465.661
Asistencia técnica	135.945	523.309
Volúmen de ventas	678.889	752.019
Servicios contables	280.570	255.064
Servicios tecnológicos	6.600	6.600

21 - COMPROMISOS

Convenio de Fondo de Desarrollo de Marca FDM (Conauto)

La Compañía mantiene un contrato con Conauto denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FDM" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. otorga a Conauto un fondo de apoyo a sus inversiones en publicidad, el cual dependerá del monto en la compra de lubricantes producidos localmente bajo la marca de Texaco a Swissoil del Ecuador S.A.

Convenio de Bonificación por volumen de ventas y asesoría

La compañía mantiene un convenio con Conauto de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca Texaco. El valor fijado corresponde al 3,30% de la facturación neta de Swissoil durante el año de vigencia del convenio y se podrá anticipar mediante la emisión de notas de crédito a favor de Conauto.

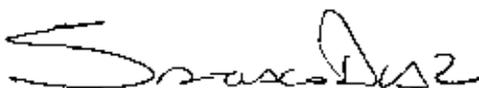
Regalias con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A.

En septiembre del 2014, la compañía suscribió con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A. un contrato de regalias por volumen de ventas de productos fabricados bajo la marca Repsol.

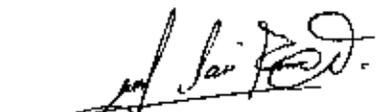
Durante la vigencia del contrato, 5 años, Swissoil del Ecuador S.A. se compromete a pagar 180 euros por tonelada vendida (en función de la escala de volumen). Si el canon a facturarse por regalia no alcanza la cantidad mínima mensual equivalente a la doceava parte del canon mínimo anual (100.000 euros), el monto del canon mensual equivaldrá a dicha doceava parte, esto es 8.333 euros. Adicional, a Conauto C.A. se reconocerá 50 euros por tonelada, por la comercialización y promoción de la marca Repsol.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros



Sr. Santiago Díaz Cobos
Gerente General



Sr. Javier Ramirez T.
Contador