

## **SWISSOIL DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado 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 Tanca Marengo Km 1.8 Edificio Conauto.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 26 de Febrero del 2020.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de Diciembre de 2019

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por los beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### **2.1 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.

##### **2.2 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia 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 las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

##### **2.3 Políticas contables significativas**

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

##### **Efectivo**

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuenta corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

## **Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando se convierte en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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 resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado.

## **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.

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;

## **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.

## **Deterioro de activos financieros**

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.

### **Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía da 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 reconoce 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce 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.

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.

### **Clientes y otras cuentas por cobrar**

Los ingresos se realiza con condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no generan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **Proveedores y otras cuentas por pagar**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios, en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

### **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 costos estimados de terminación y venta.

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

### **Pagos anticipados**

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.

Seguros, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos.

### **Propiedad, planta y equipos**

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

<b>Tipo de bien</b>	<b>Porcentaje</b>
Edificaciones	1,5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos e instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas experiencias.

### **Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha sobre la que se informa, la compañía determina si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

### **Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

#### **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.

#### **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 generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se

reconozca o liquide (diferencias temporarias tributables). Los activos por impuestos diferidos se reconocen generalmente para todas las diferencias temporarias que darán lugar a cantidades que sean deducibles al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal) de periodos futuros cuando el importe en libros del activo o pasivo se recupere o liquide (diferencias temporarias deducibles) pero solo en la medida en que sea probable que habrá ganancias fiscales disponibles contra las que utilizar las diferencias temporarias deducibles.

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.

### **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:

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Vacaciones al personal: se registra el costo sobre base devengada.

Participación a los trabajadores: Calculada a la tasa 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.

### **Reconocimiento de ingresos**

Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con el cliente a cambio de la entrega de bienes y servicios.

La compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los servicios se entregan a los clientes, el control 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.

## **Reconocimientos de costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en el período con el que se relaciona.

### **2.4 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones**

A partir de 1 de Enero del 2019 entraron en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos y modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB.

Debido a que la compañía mantiene contratos de arrendamientos que aplican a las exenciones no tuvo impacto significativo en la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía

### **2.5 Las normas y enmiendas emitidas no vigentes, con vigencia a partir de 1 de enero de 2020**

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

Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, se centra a los elementos de los estados financieros, medición y entidad que reporta, presentación y revelación.

Modificación NIIF 3, Definición de un negocio aclara la valorización de si una adquisición es considerada un negocio o un grupo de activos.

Modificación a la NIC 1 y NIC 8, Definición de materialidad ayuda a usar el juicio cuando se aplique el concepto de materialidad para que los reportes financieros sean más significativos.

NIIF 17 Contratos de Seguros, busca desarrollar un estándar comprensivo sobre la contabilidad para los contratos de seguros.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las estimaciones y criterios 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 criterios 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.

### **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual principalmente de las edificaciones, maquinarias y vehículos se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Cualquier cambio en el uso planificado de los activos podría hacer que la vida de los activos se viera disminuida.

### **Provisión por beneficios a los empleados**

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza varios supuestos: determinación de la tasa de descuento, la tasa de rotación, índice de mortalidad y aumentos salariales futuros.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tienen impacto en el valor en libros de las provisiones por 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 criterio 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**

### **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.

### **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.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificados por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos. No se excede los límites de crédito durante el período y la administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

### **Riesgos 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.

## 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 de 2019 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total deuda con terceros	11.173.411	10.601.982
Menos: Efectivo	4.309.811	2.284.631
Deuda neta	6.863.600	8.317.351
Total patrimonio neto	30.692.449	30.749.662
Capital Total	37.556.049	39.067.013
<b>Ratio de apalancamiento</b>	18.28%	21.29%

## 5. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>				
Efectivo	4.309.811	-	2.284.631	-
Cuentas por cobrar a clientes	3.621.827	-	2.984.482	-
Partes relacionadas	2.138.238	-	3.439.016	-
Otras cuentas por cobrar	22.244	-	34.847	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>10.092.120</u>	<u>-</u>	<u>8.742.976</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3.751.316	-	3.066.366	-
Obligaciones con instituciones financieras	323.445	5.676.655	1.398.221	6.000.000
Partes relacionadas	1.421.995	-	137.395	-
<b>Total Pasivos financieros</b>	<u>5.496.756</u>	<u>5.676.655</u>	<u>4.601.982</u>	<u>6.000.000</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>2.019</u>	<u>2.018</u>
Fondos rotativos	900	70.900
Bancos locales	4.308.911	2.213.731
	<u>4.309.811</u>	<u>2.284.631</u>

## 7 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Cientes locales		
Relacionados (Nota 20)	2.138.238	3.439.016
No relacionados	3.744.682	3.098.300
Provisión por deterioro	(124.793)	(113.818)
	<u>5.758.127</u>	<u>6.423.499</u>
Anticipos a proveedores (1)	232.568	3.519.560
SRI notas de crédito	1.247.973	444.883
Otros	22.244	34.847
	<u>7.260.913</u>	<u>10.422.789</u>

(1) En 2018 incluye valores entregados a proveedores del exterior por \$3.197.935 para la compra de bases lubricantes

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Por vencer:	3.520.582	4.436.888
Vencidos:		
1 a 30 días	634.708	652.423
31 a 60 días	615.318	582.967
61 a 90 días	432.879	36.217
91 a 360 días	80.361	144.780
Más de 360 días	649.720	684.043
	<u>5.933.568</u>	<u>6.537.317</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	113.818	90.080
Provisión	11.174	23.738
Castigo	(199)	-
Saldo al final del año	<u>124.793</u>	<u>113.818</u>

## 8 - INVENTARIOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Productos terminados	2.750.747	2.203.121
Materias primas	7.427.904	7.998.049
Mercaderías en tránsito	3.069.503	1.063.417
	<u>13.248.154</u>	<u>11.264.587</u>

## 9 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>31-12-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>31-12-2019</u>
Terreno	2.535.736	-	-	2.535.736
Edificaciones	4.780.286	202.118	-	4.982.404
Muebles y enseres	125.442	45.870	-	171.312
Maquinarias, equipos e instalaciones	8.636.200	946.902	-	9.583.102
Equipos de computación	327.337	16.028	-	343.365
Vehículos	1.425.344	29.320	(207.873)	1.246.791
	<u>17.830.346</u>	<u>1.240.238</u>	<u>(207.873)</u>	<u>18.862.711</u>
Depreciación acumulada	(5.371.645)	(1.098.875)	153.181	(6.317.339)
	<u>12.458.701</u>	<u>141.363</u>	<u>(54.692)</u>	<u>12.545.372</u>
Construcciones en curso	2.739.042	293.450	-	3.032.492
	<u>15.197.742</u>	<u>434.813</u>	<u>(54.692)</u>	<u>15.577.863</u>

	<u>1-1-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-12-2018</u>
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	831.472	-	8.636.200
Equipos de computación	302.391	24.946	-	327.337
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>

(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:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.252.898	1.203.185
Equipo de computación	279.828	237.664
Vehículos	130.015	112.392
	<u>1.662.741</u>	<u>1.553.241</u>

## 10 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Proveedores locales		
No relacionados	511.619	643.221
Relacionados (Nota 20)	113.663	137.395
Proveedores del exterior	1.450.426	400.949
Anticipo de cliente	1.864.532	1.864.532
Dividendos por pagar	1.000.000	-
Otras	232.871	157.664
	<u>5.173.111</u>	<u>3.203.761</u>

## 11 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Banco Internacional Préstamos con vencimiento hasta marzo de 2019 interés del 5,90%	-	1.398.221
Produbanco Préstamo con vencimientos mensuales hasta enero de 2028 interés del 7,8% (6,7% en 2018)	4.000.000	4.000.000
Hencorp Becstone Capital LC Préstamo con vencimiento en junio de 2027 e interés de 8,35%	2.000.000	2.000.000
	<u>6.000.000</u>	<u>7.398.221</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(323.445)</u>	<u>(1.398.221)</u>
	<u><u>5.676.555</u></u>	<u><u>6.000.000</u></u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
2021	398.514	-
2022	429.341	-
2023	508.206	-
2024	507.960	-
En adelante	<u>3.832.534</u>	<u>6.000.000</u>
	<u><u>5.676.555</u></u>	<u><u>6.000.000</u></u>

## 12 - IMPUESTOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	374.196	452.848
Impuesto a la salida de divisas	357.016	812.029
Impuesto al valor agregado	135.685	189.336
	<u>866.897</u>	<u>1.454.213</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Contribución solidaria	-	6
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	36.822	25.975
Impuesto al valor agregado	31.465	34.594
	<u>68.287</u>	<u>60.575</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Gasto por impuesto corriente	712.397	582.770
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(34.236)</u>	<u>(24.586)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u><u>678.161</u></u>	<u><u>558.184</u></u>

## 12 - IMPUESTOS (continuación)

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.614.991	2.119.995
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	(2.572)
Gastos no deducibles	154.472	159.214
Diferencias temporarias	80.126	54.445
Utilidad gravable	<u>2.849.590</u>	<u>2.331.081</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>712.397</u>	<u>582.770</u>

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	(1.264.876)	(827.370)
Recuperación	1.264.876	827.370
Pago de anticipo	-	(10.320)
Retenciones de terceros	(374.196)	(452.848)
Impuesto a la salida de divisas	(1.069.414)	(1.384.479)
Impuesto causado	712.397	582.770
Saldo al final del año	<u>(731.212)</u>	<u>(1.264.876)</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	13.611	34.841	1.917	16.036
Generación de impuesto por ganancia actuarial	24.366	13.611	2.523	1.917
Reversión por depreciación PPE	-	-	-	(10.975)
Ajuste de base impositiva	9.870	(34.841)	-	(5.061)
Saldo al final del año	<u>47.847</u>	<u>13.611</u>	<u>4.440</u>	<u>1.917</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 2018 el informe entregado al SRI en julio 22 de 2019 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>2.019</u>	<u>2.018</u>
Aporte patronal	50.206	53.256
Décimo tercer y cuarto sueldo	51.708	54.766
Vacaciones	90.911	98.276
Participación a trabajadores	461.469	374.117
	<u>654.293</u>	<u>580.415</u>
Saldo al inicio del año	580.415	687.552
Provisión	1.210.303	1.201.609
Pagos	(1.136.425)	(1.308.746)
Saldo al final del año	<u>654.293</u>	<u>580.415</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>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	391.569	362.113
Costo del período	89.092	37.789
Ganancia actuarial	(44.560)	(8.333)
Saldo al final del año	<u>436.101</u>	<u>391.569</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>2.019</u>	<u>2.018</u>
Saldo al inicio del año	68.354	59.123
Costo del período	18.876	16.656
Reversión de la provisión	(13.812)	(8.090)
Ganancia actuarial	-	665
Saldo al final del año	<u>73.418</u>	<u>68.354</u>
	<u>509.519</u>	<u>459.924</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.

## 14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Tasa de descuento	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

## 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
Avtschar 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 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	22.089.608	22.116.784
Superávit por reavaluo	<u>2.259.618</u>	<u>2.352.022</u>
	<u>24.349.226</u>	<u>24.468.806</u>

### 17.1 Superavit por reavaluo

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes generados hasta el año anterior al período de transición de las NIIF. Esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; absorber pérdidas o devolverlos en caso de liquidación de la compañía.

## 17 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

### 17.2 Pago de dividendos

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron pagos de dividendos por \$2.000.000 y \$1.000.000 respectivamente, los cuales fueron aprobados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en marzo de 2019 y 2018 respectivamente

## 18 - OTROS INGRESOS

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Utilidad en venta de PPE	35.689	-
Intereses	28.296	26.915
Otros	45.758	39.292
	<u>109.743</u>	<u>66.208</u>

## 19 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Consumo de materia prima y consumibles	26.052.662	32.662.827
Sueldos y beneficios a los empleados	2.730.555	2.996.258
Mantenimiento y reparaciones	485.446	476.537
Publicidad	391.273	454.758
Seguros	163.812	129.035
Impuestos, contribuciones y otros	245.889	266.940
Depreciación	1.098.875	1.059.172
Servicios	582.422	499.375
Financieros	500.449	641.067
Otros	1.755.586	2.170.087
	<u>34.006.969</u>	<u>41.356.055</u>

### Sueldos y beneficios a los empleados

Sueldos y salarios	1.882.274	2.114.321
Beneficios sociales	509.171	556.685
Aportes al IESS	239.663	270.807
Jubilación patronal y desahucio	99.447	54.445
	<u>2.730.555</u>	<u>2.996.258</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>2.019</u>	<u>2.018</u>	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Conauto C.A.	1.773.887	3.157.753	112.798	136.530
Quicornac S.A.	143.700	110.769	-	-
Quicornac S.A.C	47.025	-	-	-
Fumicar S.A.	173.625	170.494	-	-
Swissgas del Ecuador S.A.	-	-	865	865
	<u>2.138.237</u>	<u>3.439.016</u>	<u>113.663</u>	<u>137.395</u>

## 20 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Ventas de inventarios y servicios	24.504.968	26.983.813
Compra de bienes/servicios	116.510	24.896
Fondo de desarrollo de marca (Nota 21)	361.064	437.100
Asistencia técnica	-	47.980
Volúmen de ventas	-	678.889
Servicios contables	291.793	280.570
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.

### Regalías con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A.

En septiembre del 2014, la compañía suscribió con Repsol Lubricantes y Especialidades S.A. un contrato de regalías 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 regalía 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 2019 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.

---