

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresadas en USDólares)

A. COMPAÑÍAS SUJETAS A CONSOLIDACION:

A continuación un resumen de la vida jurídica y el objeto social de las empresas consolidadas:

Holding Oilgrup S.A.- La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 29 de noviembre de 2012. Su principal actividad es la adquisición de acciones y/o participaciones y/o derechos en sociedades y/o inversiones en general, con la finalidad de ostentar su dominio, y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados para formar un grupo empresarial.

Lubrisa S.A.: La empresa se constituyó de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 17 de junio de 1992. Su principal actividad es la compra y venta al por mayor y menor de lubricantes.

A continuación un detalle de las acciones y participaciones de las empresas que conforman Holding Oilgrup S.A.:

Accionistas y socios					
E m p r e s a	Juan Francisco López				Total
	Kalamos	Cazón	Holding Oilgrup	Morondava	
Holding Oilgrup S.A.	799	1			800
Lubrisa S.A.			456,000	304,000	760,000
					760,800

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN:

Procedimiento de consolidación: Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados en concordancia con lo establecido en la NIIF 10. Con el propósito de que los estados financieros consolidados presenten información del grupo como si fuera una sola empresa, se siguen los pasos siguientes:

- El valor en libros de las inversiones comunes se elimina.
- Los saldos y las transacciones entre las Compañías que se consolidan, al igual que las ganancias no realizadas resultantes se eliminan completamente.

- Las pérdidas no realizadas de transacciones entre dichas Compañías también se deben eliminar a menos de que no se pueda recuperar el costo.

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

- El interés minoritario en la utilidad neta de las Compañías relacionadas sujetas a consolidación por el período contable, se identifica y ajusta contra la utilidad del grupo para llegar a la utilidad neta atribuible a la Compañía cabeza del grupo.
- El interés minoritario en los activos netos de las Compañías relacionadas sujetas a consolidación se identifican y presentan en el estado de situación financiera consolidado.

Las Compañías mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

A continuación mencionamos las políticas contables más importantes que utilizó la Administración en la consolidación:

Bases de presentación de estados financieros consolidados: De acuerdo con la Resolución No.06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

Cuentas y documentos por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Se reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Inventarios: Están valorados al costo de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

La vida útil promedio estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	30
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10 a 20
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La revaluación de activos se realiza en un lapso de 3 a 5 años.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta 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.

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

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 estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del análisis antes mencionado.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del bien o servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de las empresas las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. 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 gestión del riesgo está controlada por la Administración siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Las transacciones son pactadas en U.S. Dólares, la importación realizada con proveedores del exterior y el financiamiento se realizaron en dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentan las empresas y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: Las inversiones en valores, están pactadas a plazo fijo, no están afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo que existen dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento Financiero hace un seguimiento de las necesidades de efectivo con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El riesgo operacional se administra de tal forma que se pueda limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

A continuación un detalle del saldo al 31 de diciembre de 2013:

	Monto US\$
Caja	3,310
Bancos locales	200,827
	<u>204,137</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

		Monto US\$
Cientes	(1)	16,216,630
Empleados		40,696
Anticipos a proveedores		83,995
Crédito tributario	(2)	1,567,727
Otras		282,102
		<u>18,191,150</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables		679,643
		<u>17,511,507</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR: (Continuación)

(1) Incluye principalmente US\$12,351,963 de la ciudad de Guayaquil y US\$1,366,001 de la ciudad de Quito.

(2) Incluye principalmente US\$1,051,587 de Impuesto a la Salida de Divisas ocurridas durante el período 2013.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al inicio del año	548,437
Provisión	131,206
Saldo al final del año	679,643

E. INVENTARIOS:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

	Monto US\$
Materia prima	3,496,438
Productos en procesos	7,097
Productos terminados	2,302,780
Mercadería en Tránsito	5,238,688
	11,045,003

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

F. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

	Saldo al		Saldo al
	01/01/2013	Adiciones	31/12/2014
Terrenos	1,195,431		1,195,431
Edificios	822,360		822,360
Muebles y enseres	117,364	1,638	119,002
Maquinaria y equipo	1,233,982	83,333	1,317,315
Equipos de computación	46,775	8,780	55,555
Vehículos	1,188,665	140,327	1,328,992
Instalaciones	189,342		189,342
Otros activos		4,040	4,040
	4,793,920	238,118	5,032,038
(-) Depreciación acumulada	1,612,954	378,831	1,991,785
	3,180,966	(140,713)	3,040,253

G. INVERSIONES EN ACCIONES:

Corresponde al 60% de la inversión en acciones que Holding Oilgrup S.A. mantiene con Lubrisa S.A.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

		Monto US\$
Proveedores locales		3,166,012
Proveedores del exterior		4,094,595
Otras	(1)	1,623,341
		<u>8,883,948</u>

(1) A continuación un detalle:

	Monto US\$
Depósitos pendientes	9,025
Cuentas por pagar cruce	583
Cuentas por pagar por ingresos provisionales	520,931
Grafilex S.A.	558,766
Koches S.A.	266,036
Francisco López	98,000
Otras	170,000
	<u>1,623,341</u>

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

Institución financiera	Fecha de		Tasa	2013
	Emisión	Vencimiento	%	
Banco Pichincha C.A.	05/12/2013	05/03/2014	8,92	2,704,597
Banco Pichincha C.A.	26/12/2013	20/01/2014	7,50	2,400,000
Banco del Austro	27/12/2013	27/12/2014	9,76	1,000,000
				<u>6,104,597</u>

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

	Monto US\$
Servicio de Rentas Internas	486,125
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	760,709
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	14,116
Beneficios sociales por pagar	69,730
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	599,545
	<u>1,930,225</u>

K. OTROS PASIVOS:

A continuación un detalle del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2013:

	Monto US\$
Accionistas	303,128
Morondava	415,792
Intereses por pagar provenientes de obligaciones bancarias	21,279
	740,199

L. PRESTAMOS A TERCEROS:

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde por pagar a Argonne Enterprises Limited.

M. PROVISIÓN POR JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO:

A continuación los movimientos consolidados al 31 de diciembre de 2013:

	Saldo al 31/12/2012	Provisiones	Saldo al 31/12/2013
Jubilación patronal	32,458	2,412	34,870
Desahucio	8,607	12,674	21,281
Saldo al final del año	41,065	15,086	56,151

HOLDING OILGRUP S.A. Y SUBSIDIARIA

N. PATRIMONIO:

Aportes para futura capitalización: Se incluyen los aportes otorgados por Holding S.A., que corresponde al 60% del total del patrimonio de Lubrisa S.A.

Resultados del ejercicio: Se incluye el resultado del ejercicio corriente, que se encuentra de libre disposición para los accionistas.

O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA E IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta del Grupo Económico, fue el siguiente:

	M o n t o U S \$
Utilidad contable	3,996,965
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	599,545
	3,397,420
Más: Gastos no deducibles locales	95,917
Menos: Deducción por incremento neto de empleados	13,450
Menos: Deducción por pago a trabajadores discapacitados	22,119
Base imponible Impuesto a la Renta	3,457,768
Impuesto a la renta	760,709

P. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados de Holding Oilgrup y compañías relacionadas sujetas a consolidación por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.