

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el Informe de Auditoria emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A. al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Mediante el capítulo 1, artículo 7 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicado el 29 de diciembre del 2014, se establece la exoneración del pago de impuesto a las ganancias por 10 años, contados a partir del primer año que se generen ingresos, para inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

7. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$754,119 y US\$2,558,925 (2016: US\$415,484 y US\$1,419,195), respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2017, el 37% de los ingresos de la Compañía dependen de su relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 7. PARTES RELACIONADAS.
9. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$6,311,231 (2016: US\$4,199,436) de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra en causal de disolución por presentar pérdidas por más del 50% del capital más reservas. En la Nota 2. EMPRESA EN MARCHA, la Administración presenta su plan para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.

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

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
12. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

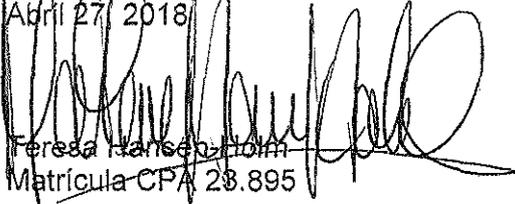
13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

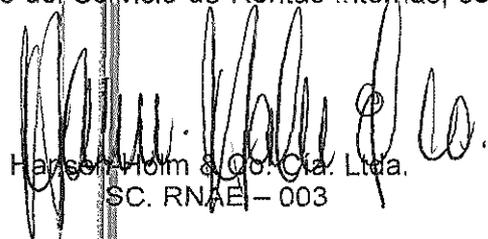
14. El Informe de Cumplimiento Tributario de ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Abril 27, 2018



Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 28.895



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y los Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

ELEMENTA ECUADOR ELEGUEME S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	205,764	94,171
Cuentas por cobrar	6	1,788,261	958,206
Partes relacionadas	7	754,119	415,484
Inventarios	8	893,306	454,065
Gastos pagados por anticipado y otros	9	1,582,947	1,347,094
Total activo corriente		<u>5,224,397</u>	<u>3,269,020</u>
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	10	9,143,920	8,485,611
Partes relacionadas	7	182,475	0
Otros activos	11	64,800	64,800
Total activos		<u>14,615,592</u>	<u>11,819,431</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	2,687,685	1,616,468
Cuentas por pagar	13	1,918,422	1,367,962
Gastos acumulados	14	69,917	51,801
Partes relacionadas	7	80,489	0
Total pasivo corriente		<u>4,756,513</u>	<u>3,036,231</u>
Obligaciones financieras	12	5,405,511	4,656,181
Cuentas por pagar	13	0	77,338
Partes relacionadas	7	3,478,436	1,419,195
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	17,341	10,900
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	4,325,382	4,325,382
Aportes futuras capitalizaciones	17	2,943,640	2,493,640
Resultados acumulados		<u>(6,311,231)</u>	<u>(4,199,436)</u>
Total patrimonio		<u>957,791</u>	<u>2,619,586</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14,615,592</u>	<u>11,819,431</u>

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

Fausto Cárdenas
Representante Legal

Gabriela Valero
Contadora

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

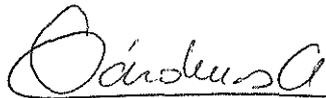
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

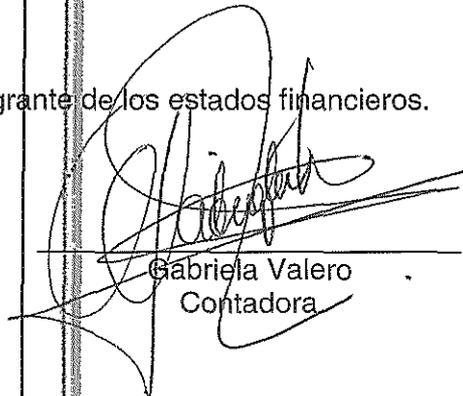
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	2,219,989	87,121
Costo de ventas		<u>(2,005,918)</u>	<u>(363,250)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		214,071	(276,129)
<u>Gastos</u>			
Gastos operacionales	18	(2,148,687)	(2,426,309)
Gastos financieros		(644,195)	(382,157)
Otros ingresos, neto		8,839	6,652
Total gastos		<u>(2,784,043)</u>	<u>(2,801,814)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(2,569,972)</u>	<u>(3,077,943)</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		(2,569,972)	(3,077,943)
<u>Otros resultados integrales</u>			
Superávit por revaluación	10	451,816	0
Ganancia actuarial	16	6,361	0
Total otros resultados integrales		<u>458,177</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>(2,111,795)</u>	<u>(3,077,943)</u>

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



Fausto Cárdenas
Representante Legal



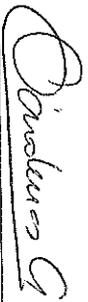
Gabriela Valero
Contadora

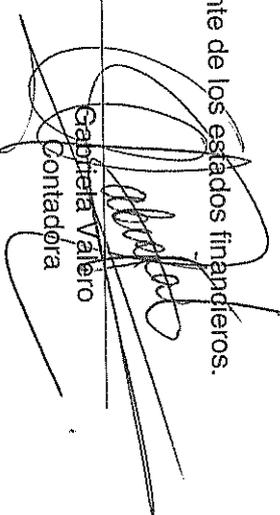
ELEMENTA ECUADOR ELECCIONES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados					Total	
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2015	249,600	4,650,782	0	(878,730)	(242,763)	(1,121,493)	3,778,889
Transferencia a resultados acumulados				878,730	(878,730)	0	0
Aportes futuras capitalizaciones, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>		2,068,640				0	2,068,640
Aumento de capital, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>	4,075,782	(4,075,782)				0	0
Reclasificación a cuenta por pagar, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>		(150,000)		(3,077,943)		(3,077,943)	(150,000)
(Pérdida) neta del ejercicio				(3,077,943)		(3,077,943)	(3,077,943)
Saldos a diciembre 31, 2016	4,325,382	2,493,640	0	(3,077,943)	(1,121,493)	(4,199,436)	2,619,586
Transferencia a resultados acumulados				3,077,943	(3,077,943)	0	0
Aportes futuras capitalizaciones		450,000				0	450,000
Otros resultados integrales			451,816	6,361		458,177	458,177
(Pérdida) neta del ejercicio				(2,569,972)		(2,569,972)	(2,569,972)
Saldos a diciembre 31, 2017	4,325,382	2,943,640	451,816	(2,563,611)	(4,199,436)	(6,311,231)	957,791

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


 Fausto Cárdenas
 Representante Legal


 Gabriela Valero
 Contadora

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

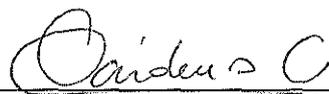
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

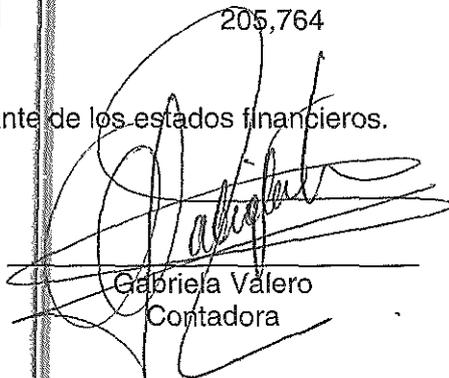
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Otro resultado integral del año	(2,111,795)	(3,077,943)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	232,255	270,552
Obligaciones por beneficios a los empleados	12,802	5,737
Otros resultados integrales	(458,177)	0
Otros ajustes	5,805	0
Intereses por pagar	200,287	116,468
Estimación de cuentas de dudoso cobro	38,697	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(1,829,103)	(22,448)
Gastos pagados por anticipado	(241,558)	(794,407)
Cuentas por pagar y otros	639,689	(164,452)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(3,511,098)</u>	<u>(3,666,493)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, maquinarias y equipos, neto	<u>(438,848)</u>	<u>(2,952,985)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(438,848)</u>	<u>(2,952,985)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	1,620,260	3,456,311
Préstamos accionistas	1,991,279	1,143,711
Aportes de accionistas	450,000	2,068,640
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>4,061,539</u>	<u>6,668,662</u>
Aumento neto de efectivo	111,593	49,184
Efectivo al comienzo del año	94,171	44,987
Efectivo al final del año	205,764	94,171

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



Fausto Cárdenas
Representante Legal



Gabriela Valero
Contadora

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A. fue constituida el 9 de septiembre del 2013, en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Yaguachi el 1 de octubre del 2013.

La Compañía tiene como actividad principal la operación en el blending y envasado de las marcas LUBETEK, EXOIL y VEEDOL; actividad que inició en diciembre del 2016.

Al 31 de diciembre del 2017, el 37% de sus ingresos dependen de su parte relacionada Imdilu S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Mediante el capítulo 1, artículo 7 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicado el 29 de diciembre del 2014, se establece la exoneración del pago de impuesto a las ganancias por 10 años, contados a partir del primer año que se generen ingresos, para inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley, ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril del 2017.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A. continuará como empresa en marcha. La Administración de la Compañía contempla como parte de la estrategia para mejorar el margen del portafolio, desde mediados de abril del año 2018, que la Compañía IMDILU S.A., distribuidor de la marca VEEDOL, sea administrado directamente por la Compañía, permitiendo incrementar el margen bruto y aumentando el portafolio, para tener una marca fuerte extranjera adicional que sumada a nuestras marcas locales mejora la posibilidad de entrada en distribuidores.

A la par se está trabajando con bancos para renegociar las tablas de préstamos vigentes.

La Compañía es consciente del reto de mejorar el resultado final, está trabajando con bancos, proveedores y clientes, para que el ciclo del efectivo sea más eficiente y permita mayores inversiones en publicidad, que derivará en mejor participación de productos en el mercado.

Así mismo, los accionistas están trabajando en la adquisición de equipos complementarios para mejorar la eficiencia de los equipos de refinación, una vez que se tenga los resultados esperados, la reducción de costos será impactante positivamente en el resultado de la Compañía.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Los acreedores comerciales y préstamo bancario representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedad, maquinarias y equipos

La propiedad, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinaria	17 años
Edificios e Instalaciones	48 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Tanques y Racks	33 años
Equipos de computación, software	3 años

d) Deterioro de maquinarias

En cada fecha sobre la que se informa; la Compañía evalúa si sus activos clasificados como maquinarias se han visto deteriorados. De ser así, la Compañía reconocerá, medirá y revelará dicho deterioro; con base en lo establecido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	6.31%
Tasa de incremento salarial	2.50%	2.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1,169	500
Bancos locales	204,595	93,671
	<u>205,764</u>	<u>94,171</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	762,603	72,090
Cuenta por cobrar empleados	3,569	28
Cuenta por cobrar del exterior (1)	840,196	840,196
Anticipo a proveedores	145,982	45,892
Otras cuentas por cobrar	73,598	0
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(38,697)	0
	<u>1,788,251</u>	<u>958,206</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye cuenta por cobrar a Allen Filtration LLC, que se encuentra en arbitraje internacional, ver Nota 19. COMPRGMSOS Y CONTINGENTES, Contrato de compra venta Planta Allen.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas a corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	2017		2016	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas (1)	215,880	0	215,880	0
Cepillos Plásticos Ecuador S.A.	73,576	80,489	5,273	0
IMDILU S.A.	464,663	0	194,331	0
	<u>754,119</u>	<u>80,489</u>	<u>415,484</u>	<u>0</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye principalmente US\$210,000 por concepto de dividendos anticipados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas a largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	2017		2016	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas		3,478,436	0	1,419,195
IMDILU S.A. (1)	182,475	0	0	0
	<u>182,475</u>	<u>3,478,436</u>	<u>0</u>	<u>1,419,195</u>

(1) Préstamo que no genera intereses.

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	2017	2016
Préstamos	1,160,380	1,624,312
Ventas	825,004	0
Aportes de accionistas	0	2,433,640
Anticipos de dividendos	71,428	34,000
Arriendo	21,102	0
Representación legal	0	34,000

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

8. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y envases	525,912	336,740
Producto terminado	240,222	51,091
Importaciones en tránsito	42,741	45,173
Otros	84,431	21,061
	<u>893,306</u>	<u>454,065</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA (i)	1,454,887	1,264,217
Crédito tributario (renta)	66,382	45,582
Impuesto salida de divisas	55,973	13,898
Seguros pagados por anticipado	5,705	23,397
	<u>1,582,947</u>	<u>1,347,094</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2017, el crédito tributario por IVA, se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2014	0	21,925
2015	522,651	522,651
2016	719,641	719,641
2017	212,595	0
	<u>1,454,887</u>	<u>1,264,217</u>

... Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2017				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo (1)</u>	<u>Otros</u>
	-	2%	2%	3 - 6%	33%
Saldo inicial	800,000	2,351,973	776,266	4,410,491	146,881
Adiciones, neto	0	161,793	79,592	138,291	49,172
Revaluación (2)	451,816	0	0	0	0
Activaciones	0	54,044	(54,044)	0	0
Depreciación del año	0	(48,734)	(21,033)	(83,512)	(79,076)
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	1,251,816	2,519,076	780,781	4,465,270	116,977
					9,133,920

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye maquinaria por US\$2,448,667. De acuerdo con estudio técnico preparado por el Ing. Mec. Alejandro Mideros, Msc, indica: i) que debido a los bajos rendimientos obtenidos durante el 2017 en la recuperación de base de lubricantes a partir del aceite usado de motor y que la calidad final obtenida de los productos no cumple con los esperados se paralizó la producción durante el 2017 y prevé que se mantendrá esta situación durante el 2018, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compra venta Planta Allen, y, ii) que los componentes susceptibles a deteriorarse son los que tienen componentes de partes rotativas; sin embargo, los equipos de proceso como destiladores e intercambiadores de calor se espera que no sufran daños a menos que sea una parada muy larga (más de 2 años).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al alcance del valor razonable soportado en estudio técnico de perito valuador autorizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de fecha 28 de diciembre del 2017.

	2016								
	Terrenos (1)	Edificio 5%	Maquinaria en proceso	Equipos en tránsito	Construcción en curso	Instalaciones 10%	Maquinaria y equipo (1) 10%	Otros 33%	Total
% de depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial	800,000	0	840,196	142,600	62,063	860,237	3,313,465	122,896	6,141,457
Adiciones, neto	0	143,485	0	15,184	0	2,176,194	527,458	90,664	2,952,985
Reclasificaciones (2)	0	2,267,786	(840,196)	0	(62,063)	(2,205,723)	0	0	(840,196)
Activaciones	0	0	0	(157,595)	0	0	646,008	13,351	501,764
Ajustes	0	0	0	(189)	0	0	342	0	153
Depreciación del año	0	(59,298)	0	0	0	(54,442)	(76,782)	(80,030)	(270,552)

Propiedad, maquinarias y equipos, neto	800,000	2,351,973	0	0	0	776,266	4,410,491	146,881	8,485,611
--	---------	-----------	---	---	---	---------	-----------	---------	-----------

(1) Los terrenos y maquinarias se cuentan garantizando obligaciones, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías financieras.

(2) Ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros	14,800	14,800
Activo intangible	50,000	50,000
	<u>64,800</u>	<u>64,800</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2017</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco de Guayaquil S.A. (1) (2)	2,487,398	3,905,511	6,392,909
Northern Trust	0	1,500,000	1,500,000
Intereses por pagar	200,287	0	200,287
	<u>2,687,685</u>	<u>5,405,511</u>	<u>8,093,196</u>

(1) Préstamo con vencimiento en enero 2022, a una tasa de interés anual entre el 9.02% y 11.83%.

(2) Préstamos se encuentran garantizados, ver Nota 19 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2016</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco de Guayaquil S.A. (1) (2)	0	4,656,181	4,656,181
Northern Trust	1,500,000	0	1,500,000
Intereses por pagar	116,468	0	116,468
	<u>1,616,468</u>	<u>4,656,181</u>	<u>6,272,649</u>

(3) Préstamo con vencimiento en enero 2022, a una tasa de interés anual entre el 9.02% y 11%.

(4) Préstamos se encuentran garantizados, ver Nota 19 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

13. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2017</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
Proveedores nacionales	1,185,513	0	1,185,513
Proveedores del exterior	700,136	0	700,136
Dividendos por pagar	31,230	0	31,230
Anticipos de clientes	1,543	0	1,543
	<u>1,918,422</u>	<u>0</u>	<u>1,918,422</u>

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2016</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
Proveedores nacionales	739,313	0	739,313
Proveedores del exterior	597,419	77,338	674,757
Dividendos por pagar	31,230	0	31,230
	<u>1,367,962</u>	<u>77,338</u>	<u>1,445,300</u>

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por pagar	5,354	15,866
Beneficios sociales (1)	45,145	22,783
Obligaciones con el IESS	19,418	13,152
	<u>69,917</u>	<u>51,801</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo</u> <u>de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,644	1,165	0	9,606	12,415
Provisión del año	25,099	4,109	4,000	12,550	45,758
Pagos efectuados	(24,193)	(1,729)	(3,500)	(5,965)	(35,390)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,547</u>	<u>3,545</u>	<u>500</u>	<u>16,191</u>	<u>22,783</u>
Provisión del año	40,575	9,244	6,033	20,278	76,130
Pagos efectuados	(38,041)	(5,269)	(5,873)	(4,585)	(53,768)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>5,081</u>	<u>7,520</u>	<u>660</u>	<u>31,884</u>	<u>45,145</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Mediante el capítulo 1, artículo 7 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, publicado el 29 de diciembre del 2014, se establece la exoneración del pago de impuesto a las ganancias por 10 años, contados a partir del primer año que se generen ingresos, para inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma *continua o interrumpida*, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por *desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador*, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,714	1,898	6,612
Provisión del año	3,517	2,220	5,737
Pago de liquidaciones	0	(356)	(356)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,093)	0	(1,093)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	7,138	3,762	10,900
Provisión del año	9,279	3,523	12,802
Perdida actuarial	(5,258)	1,097	(4,161)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,200)	0	(2,200)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,959	8,382	17,341

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Compañía es de 4,325,382 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

a) Aumento de capital

Con fecha 26 de julio del 2016, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social en US\$4,075,782, mediante la capitalización de aportes efectuados por los accionistas.

Aportes futuras capitalizaciones

Con fecha 8 de julio del 2016, mediante Acta de Sesión Extraordinaria y Universal de la Junta General de Accionistas, se aprueban los aportes entregados por los accionistas por US\$1,918,640.

Con fecha 16 de marzo del 2016, mediante Acta de Sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba que los aportes realizados en efectivo a la Compañía por US\$3,735,000 por los accionistas se mantengan contabilizados como aportes futuras capitalizaciones.

18. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos operacionales se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios	439,453	324,341
Honorarios profesionales (1)	99,498	759,769
Consultorías (2)	273,749	697,146
Amortizaciones	28,878	57,723
No deducibles	726,176	206,421
Gasto de viaje	20,559	43,040
Depreciación	114,129	100,062
Otros	446,245	237,807
	<u>2,148,687</u>	<u>2,426,309</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente pagos al Estudio Jurídico Corral Rosales Cargminiani por concepto de arbitraje internacional por US\$743,744, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, Incluye principalmente pagos por concepto servicios por consultoría en las operaciones de blending y empackado por US\$537,106.

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Compra venta de terreno

Mediante escritura celebrada el 23 de diciembre del 2014 e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Nobol, queda determinada la compraventa de 3 predios al señor Adrián Ernesto Álvarez Lhabriel, por US\$800,000. Al 31 de diciembre del 2017 se mantienen pendientes de pago US\$372,263 (2016: US\$400,000) e intereses en el 2017 por US\$ 67,263 (2016: US\$37,913), ver Notas 10. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO, 13. CUENTAS POR PAGAR.

Contrato de compra venta Planta Allen

Con fecha 1 de agosto del 2014, se firmó el contrato con Allen Filtration LLC para el suministro de la planta de procesamiento Allen para el refinamiento de aceite base por un valor de US\$2,586,380. Durante el año 2015, se canceló por US\$876,889.

Al 31 de diciembre del 2015, la obligación mantenida con el proveedor Allen Filtration, LLC por US\$597,419 se encuentra garantizada con una carta de crédito de importación emitida por el Banco Bolivariano C.A. por US\$500,000.

Arbitraje internacional

El Estudio Jurídico Corral Rosales Carmigniani, se encuentra patrocinando a la Compañía, en calidad de demandante, en un arbitraje internacional seguido en contra de Allen Filtration LLC., por incumplimiento de contrato y la cuantía demandada asciende a US\$13,200,000, ver Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES.

Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Hipoteca de inmueble	7,319,184	2,351,125
Banco de Guayaquil S.A.	Maquinarias	3,527,173	3,970,306
Banco Bolivariano C. A.	Depósito a plazo	400,066	0
Banco Bolivariano C. A.	Cartas de crédito	148,467	0
		<u>11,394,890</u>	<u>6,321,431</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Arbitraje internacional

De acuerdo con la confirmación emitida del Estudio Jurídico Carmigniani Pérez por el arbitraje seguido en contra de la Compañía Agc Refining & Filtration (antes Allen Filtration Llc), indica que se encuentra en etapa de resolución y que la resolución del caso será emitida en los próximos 4 meses.

Aumento de capital social

Con fecha 22 de marzo del 2018, la Compañía realiza aumento de capital mediante Escritura pública debidamente registrada en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Nobol por US\$2,943,640, de manera que el capital social de la Compañía quede fijado en la suma de US\$7,269,022.