

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
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 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

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

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 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$365,291 y US\$4,645,902 (2017: US\$936,594 y US\$3,558,925), respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2018, el 23% (2017: 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 2018, la Compañía revalorizó sus terrenos, soportado en estudio de perito evaluador, ver Notas 10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO y 17. PATRIMONIO.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 30, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

12. 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.
13. 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, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

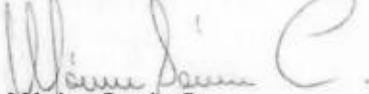
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. 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

16. El Informe de Cumplimiento Tributario de ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2019



Mónica Sanín C.
Matrícula CPA G.12338



Hansen-Holm & Co. Cía. 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 de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

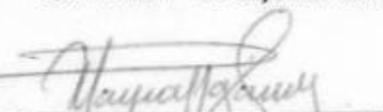
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

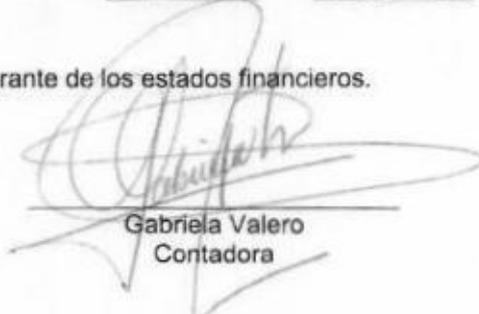
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	33,100	205,764
Cuentas por cobrar	6	2,199,573	1,788,261
Partes relacionadas	7	365,291	754,119
Inventarios	8	795,030	893,306
Gastos pagados por anticipado y otros	9	1,675,436	1,582,947
Total activo corriente		<u>5,068,430</u>	<u>5,224,397</u>
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	10	15,332,907	9,143,920
Partes relacionadas	7	0	182,475
Otros activos	11	<u>50,000</u>	<u>64,800</u>
Total activos		<u>20,451,337</u>	<u>14,615,592</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	4,095,774	2,687,685
Cuentas por pagar	13	1,705,109	1,918,422
Partes relacionadas	7	13,224	80,489
Gastos acumulados	14	45,950	69,917
Total pasivo corriente		<u>5,860,057</u>	<u>4,756,513</u>
Obligaciones financieras	12	5,196,918	5,405,511
Partes relacionadas	7	4,632,677	3,478,436
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	11,358	17,341
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	7,269,022	4,325,382
Aportes para futuras capitalizaciones	17	0	2,943,640
Resultados acumulados	17	(2,518,695)	(6,311,231)
Total patrimonio		<u>4,750,327</u>	<u>957,791</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>20,451,337</u>	<u>14,615,592</u>

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


Mayra Paz Sánchez
Representante Legal


Gabriela Valero
Contadora

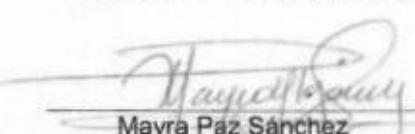
ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

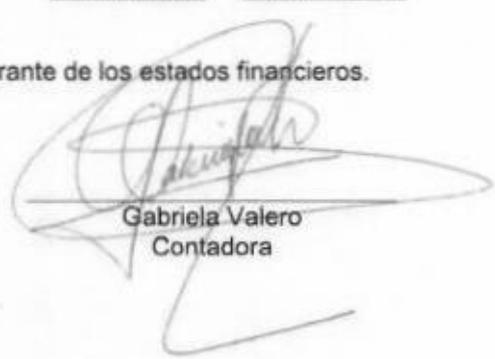
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	3,482,739	2,219,989
Costo de ventas		<u>(2,932,838)</u>	<u>(2,005,918)</u>
Utilidad bruta		549,901	214,071
<u>Gastos</u>			
Gastos operacionales	18	(2,363,988)	(2,148,687)
Gastos financieros		(727,202)	(644,195)
Otros ingresos, neto		<u>17,747</u>	<u>8,839</u>
Total gastos		<u>(3,073,443)</u>	<u>(2,784,043)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(2,523,542)</u>	<u>(2,569,972)</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		(2,523,542)	(2,569,972)
<u>Otros resultados integrales</u>			
Superávit por revaluación	10	6,308,184	451,816
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16	<u>7,894</u>	<u>6,361</u>
Total otros resultados integrales		6,316,078	458,177
Resultado integral del año		<u>3,792,536</u>	<u>(2,111,795)</u>

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


 Mayra Paz Sánchez
 Representante Legal


 Gabriela Valero
 Contadora

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

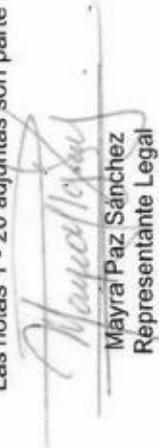
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

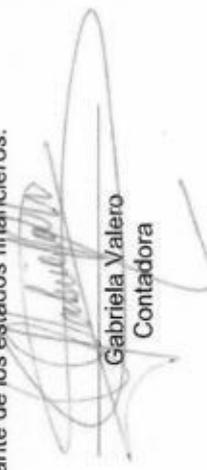
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Superávit por revaluación	Resultados acumulados			
				Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Total	
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							
Aportes futuras capitalizaciones		450,000		3,077,943	(3,077,943)	0	0
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
Transferencia a resultados acumulados							
Aumento de capital, ver Nota 17.				2,563,611	(2,563,611)	0	0
PATRIMONIO	2,943,640	(2,943,640)					0
Otros resultados integrales, ver Nota 17.			6,308,184	7,894		6,316,078	6,316,078
PATRIMONIO				(2,523,542)		(2,523,542)	(2,523,542)
(Pérdida) neta del ejercicio							
Saldos a diciembre 31, 2018	7,269,022	0	6,760,000	(2,515,648)	(6,763,047)	(2,518,695)	4,750,327

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


Mayra Paz Sánchez
Representante Legal


Gabriela Valero
Contadora

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

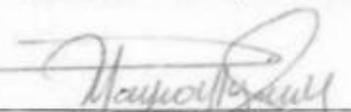
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

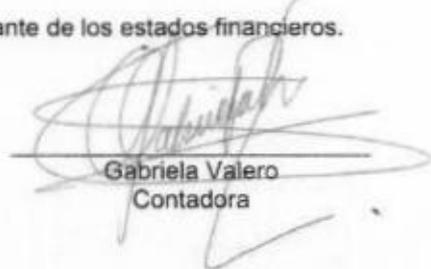
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	3,792,535	(2,111,795)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	237,447	232,255
Obligaciones por beneficios a los empleados	8,212	12,802
Otros resultados integrales	(6,316,078)	(458,177)
Intereses por pagar	114,785	200,287
Estimación de cuentas de dudoso cobro	97,822	38,697
Otros ajustes	0	5,805
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	175,246	(1,829,103)
Gastos pagados por anticipado	(92,489)	(241,558)
Cuentas por pagar y otros	(310,846)	639,689
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(2,293,366)</u>	<u>(3,511,098)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(118,250)	(438,848)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(118,250)</u>	<u>(438,848)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	1,084,711	1,620,260
Préstamos accionistas	1,154,241	1,991,279
Aportes de accionistas	0	450,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>2,238,952</u>	<u>4,061,539</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo	(172,664)	111,593
Efectivo al comienzo del año	205,764	94,171
Efectivo al final del año	33,100	205,764

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


Mayra Paz Sánchez
Representante Legal


Gabriela Valero
Contadora

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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 2018, el 23% (2017: 37%) de sus ingresos dependen de su parte relacionada Importadora y Distribuidora de Lubricantes Imdilu S.A. (compañía que a junio 2018 cesó sus operaciones), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Con fecha 1 de julio del 2018, la Compañía firma contrato Veedol International Limited con el objeto de que la Compañía produzca, venda, comercialice y distribuya lubricantes Veedol y sus productos aliados en Ecuador. El monto por las regalías es del 5% de las ventas netas. El plazo es de 2 años y 6 meses a partir la firma del contrato.

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.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo del 2018.

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 prevé lo siguiente:

- Mejora en los resultados del periodo 2019, considerando que se activará la línea de refinación.
- Nuevas oportunidades de captación de mercado en las provincias de Guayas, Pichicha y Manabí, zonas en las que el área comercial está trabajando para alcanzar el 1% del parque automotor.
- Negociaciones en compra de materia prima.
- Mejora en la presencia de la marca.

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) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, 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:

Edificios e instalaciones	48 años
Equipos	33 años
Maquinarias	17 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y software	3 años

e) 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, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

f) 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 Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	21.41%	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.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales cuando se han transferido los beneficios y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

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. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	0	1,169
Bancos locales	<u>33,100</u>	<u>204,595</u>
	<u>33,100</u>	<u>205,764</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	1,381,054	762,603
Cuenta por cobrar empleados	2,284	3,569
Cuenta por cobrar del exterior (1)	840,196	840,196
Anticipo a proveedores	30,209	146,992
Otras cuentas por cobrar	82,349	73,598
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(136,519)</u>	<u>(38,697)</u>
	<u>2,199,573</u>	<u>1,788,261</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a cuenta por cobrar a Agc Refining & Filtration, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compra venta Planta Allen. Arbitraje internacional.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	0
Estimación del año	<u>(38,697)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(38,697)</u>
Estimación del año	<u>(97,822)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(136,519)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas (1)	210,000	0	215,880	0
Cepillos Plásticos Ecuador S.A.	0	13,224	73,576	80,489
Imdilú S.A.	<u>155,291</u>	<u>0</u>	<u>464,663</u>	<u>0</u>
	<u>365,291</u>	<u>13,224</u>	<u>754,119</u>	<u>80,489</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye principalmente US\$210,000 por concepto de dividendos anticipados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	2018		2017	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionista (1)	0	2,680,307	0	1,526,065
Importadora Distribuidora de Lubricantes Imdilu S.A.	0	0	182,475	0
Otras relacionadas (1)	0	1,952,371	0	1,952,371
	<u>0</u>	<u>4,632,678</u>	<u>182,475</u>	<u>3,478,436</u>

(1) Préstamos que no tienen vigencia de pago y generan intereses.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	2018	2017
Préstamos	1,154,242	1,160,380
Ventas (1)	792,465	825,004
Anticipos de dividendos	0	71,428
Arriendo (2)	21,605	21,102
Compras (2)	35,265	0

(1) Ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

(2) 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 2018 y 2017, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Materia prima y envases	447,053	525,912
Producto terminado	227,247	240,222
Importaciones en tránsito	30,524	42,741
Otros	90,206	84,431
	<u>795,030</u>	<u>893,306</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario IVA (1)	1,467,412	1,454,887
Crédito tributario (renta)	95,998	66,382
Impuesto salida de divisas	104,843	55,973
Otros	7,183	5,705
	<u>1,675,436</u>	<u>1,582,947</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el crédito tributario IVA se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2014	0	21,906
2015	0	236,043
2016	604,031	731,837
2017	465,101	465,101
2018	398,280	0
	<u>1,467,412</u>	<u>1,454,887</u>

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

10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	2018					Total
	Terrenos	Edificios 2%	Instalaciones 2%	Maquinarias y equipos (1) 3 - 6%	Otros 10% - 33%	
% de depreciación	-					
Saldo inicial	1,251,816	2,519,076	780,781	4,475,270	116,977	9,133,920
Adiciones, neto	0	19,857	0	94,894	3,499	118,250
Revaluación (2)	6,308,184	0	0	0	0	6,308,184
Depreciación del año	0	(49,258)	(21,161)	(84,964)	(82,064)	(237,447)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	7,560,000	2,489,675	759,620	4,485,200	38,412	15,332,907

	2017					Total
	Terrenos	Edificio 2%	Instalaciones 2%	Maquinaria y equipo (1) 3 - 6%	Otros 33%	
% de depreciación	-					
Saldo inicial	800,000	2,351,973	776,266	4,420,491	146,881	8,485,611
Adiciones, neto	0	161,793	79,592	138,291	49,172	428,848
Revaluación (3)	451,816	0	0	0	0	451,816
Activaciones	0	54,044	(54,044)	0	0	0
Depreciación del año	0	(48,734)	(21,033)	(83,512)	(79,076)	(232,355)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	1,251,816	2,519,076	780,781	4,475,270	116,977	9,143,920

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye maquinaria por US\$2,448,667. De acuerdo con estudio técnico preparado por el Ing. Mec. Alejandro Mideros, Msc. indica: i) 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 2018, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compra venta Planta Allen; y, ii) 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) Ver Nota 17. PATRIMONIO.

(3) 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.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros	0	14,800
Activo intangible	50,000	50,000
Inversiones en acciones (1)	200,000	0
Estimación por deterioro en acciones (1)	<u>(200,000)</u>	<u>0</u>
	<u>50,000</u>	<u>64,800</u>

(1) Corresponde a acciones en Importadora y Distribuidora de Lubricantes Imdilu S.A., ver Nota 18. GASTOS OPERACIONALES.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción</u>	<u>2018</u>	<u>Total</u>
	<u>corriente</u>	<u>Porción</u>	
		<u>largo plazo</u>	
Banco Bolivariano C.A.	1,488,545	0	1,488,545
Banco de Guayaquil S.A. (1) (2)	992,444	5,196,918	6,189,362
Northen Trust	1,500,000	0	1,500,000
Intereses por pagar	114,785	0	114,785
	<u>4,095,774</u>	<u>5,196,918</u>	<u>9,292,692</u>

	<u>Porción</u>	<u>2017</u>	<u>Total</u>
	<u>corriente</u>	<u>Porción</u>	
		<u>largo plazo</u>	
Banco de Guayaquil S.A. (1) (2)	2,487,398	3,905,511	6,392,909
Northen 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 del 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 bancarias.

13. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores nacionales	1,030,312	1,185,513
Proveedores del exterior (1)	553,930	700,136
Dividendos por pagar	31,230	31,230
Otras cuentas por pagar	89,637	1,543
	<u>1,705,109</u>	<u>1,918,422</u>

(1) Incluye principalmente cuenta por pagar a Agc Refining & Filtration por US\$515,319, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Arbitraje internacional.

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por pagar	9,356	5,354
Beneficios sociales (1)	21,790	45,145
Obligaciones con el IESS	7,978	19,418
Otros	6,826	0
	<u>45,950</u>	<u>69,917</u>

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

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,547	3,545	500	16,191	22,783
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	5,081	7,520	660	31,884	45,145
Provisión del año	54,126	44,179	7,398	26,729	132,432
Pagos efectuados	(57,181)	(46,889)	(7,339)	(44,578)	(155,787)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>2,026</u>	<u>5,010</u>	<u>719</u>	<u>14,035</u>	<u>21,790</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.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(2,523,542)	(2,569,972)
Gastos no deducibles	720,573	734,791
(Pérdida) tributaria	(1,802,969)	(1,835,181)
Impuesto corriente	0	0

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 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos 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 2016	7,138	3,762	10,900
Provisión del año	9,279	3,523	12,802
(Ganancia) 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
Provisión del año	7,759	5,529	13,288
(Ganancia) actuarial	(4,373)	(3,521)	(7,894)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,076)	0	(5,076)
Pagos	(1,629)	(4,672)	(6,301)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>5,640</u>	<u>5,718</u>	<u>11,358</u>

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Compañía es de 7,269,022 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

a) Aumento de capital

Con fecha 18 de abril 2018, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social en US\$7,269,022, mediante la capitalización de aportes efectuados por los accionistas por US\$2,943,640.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superávit por revaluación (1)	6,759,999	451,816
Resultados del ejercicio	(2,515,648)	(2,563,611)
Resultados acumulados	<u>(6,763,047)</u>	<u>(4,199,436)</u>
	<u>(2,518,696)</u>	<u>(6,311,231)</u>

(1) Superávit por revaluación

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2018, se aprueba contratar como perito evaluador al Arq. Alamiro González Roca con registro No. SC-RNP-2-218, para que realice el respectivo avalúo del bien inmueble.

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2018, se aprueba el informe de avalúo presentado por Arq. Alamiro González Roca; y, se autoriza realizar el ajuste contable al cierre del ejercicio económico 2018, registrando un superávit por revaluación de US\$6,308,183.

18. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos operacionales se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios	664,959	439,453
No deducibles (2)	720,573	726,176
Honorarios profesionales	60,317	99,498
Consultorías	15,671	273,749
Amortizaciones	8,804	28,878
Regalías (1)	54,085	0
Gasto de viaje	52,108	20,559
Depreciación	66,320	114,129
Indemnizaciones	166,626	5,400
Otros	554,525	440,845
	<u>2,363,988</u>	<u>2,148,687</u>

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de uso de licencia.

(2) Los gastos no deducibles se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Baja de cuentas por cobrar	200,394	0
Deterioro de inversiones	200,000	0
Intereses y multas	94,122	144,433
Anticipos no liquidados	54,188	0
Sueldos	38,314	59,868
Movilización	25,160	26,236
Gastos legales	13,001	423,121
Otros	95,394	72,518
	<u>720,573</u>	<u>726,176</u>

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

a) Arbitraje internacional

El Estudio Jurídico Carmigniani Pérez, se encuentra patrocinando a la Compañía, en calidad de demandante, en un arbitraje internacional seguido en contra de Agc Refining & Filtration, por incumplimiento de contrato y la cuantía demandada asciende a US\$13,200,000.

b) Contrato de compra venta Planta Allen

Con fecha 1 de agosto del 2014, se firmó el contrato con Agc Refining & Filtration para el suministro de la planta de procesamiento Allen para el refinamiento de aceite base por un valor de US\$2,586,380.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene registradas cuentas por cobrar y por pagar como se detalla en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 13. CUENTAS POR PAGAR.

c) Contrato de uso de licencia

Con fecha 1 de julio del 2018, la Compañía firma contrato Veedol International Limited con el objeto de que la Compañía produzca, venda, comercialice y distribuya lubricantes Veedol y sus productos aliados en Ecuador. El monto por las regalías es del 5% de las ventas netas. El plazo es de 2 años y 6 meses a partir la firma del contrato.

Durante el 2018, los gastos por regalías ascienden a US\$54,085.

d) 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 2018, se mantienen pendientes de pago US\$236,282 (2017: US\$372,263) e intereses en el 2018 por US\$51,793 (2017: US\$67,263), ver Nota 10. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

e) Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Hipoteca de inmueble	7,319,184	7,319,184
Banco de Guayaquil S.A.	Maquinarias	3,527,173	3,527,173
Banco de Guayaquil S.A.	Pagarés	1,400,000	0
Banco Bolivariano C. A.	Depósito a plazo	1,411,626	400,066
Banco Bolivariano C. A.	Cartas de crédito	0	148,467
		<u>13,657,983</u>	<u>11,394,890</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Arbitraje internacional

De acuerdo con la confirmación emitida del Estudio Jurídico Carmigniani Pérez por el arbitraje seguido en contra de Agc Refining & Filtration (antes Allen Filtration LLC), indica que se encuentra en etapa de resolución y que la resolución del caso será emitida abril del 2019.

Aumento de capital social

Con fecha 8 de febrero del 2019, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social por US\$8,769,422, mediante la capitalización de aportes efectuados por el accionista Francisco Alarcón Fernández-Salvador por US\$1,500,000.