

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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 la compra, venta, importación, exportación, distribución, permuta, consignación, gestión, recolección, almacenamiento, tratamiento y disposición final de desechos peligrosos en general.

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 la renta 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 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha iniciado sus operaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, 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 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de marzo del 2016.

2. 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:

Instalaciones, muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación, software	3 años

d) 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:

Tasa de descuento	6.31%
Tasa de incremento salarial	2.00%
Tasa de incremento de pensiones	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.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, 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.

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	500	500
Bancos locales	<u>93,671</u>	<u>44,487</u>
	<u>94,171</u>	<u>44,987</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	72,090	0
Cuenta por cobrar empleados	28	0
Cuenta por cobrar del exterior (1)	840,196	0
Anticipo a proveedores (2)	<u>45,892</u>	<u>1,347,148</u>
	<u>958,206</u>	<u>1,347,148</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye cuenta por cobrar a Allen Filtration LLC, que se encuentra en arbitraje internacional, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compra-venta Planta Allen.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente anticipos por liquidar otorgados a: i) Fortunato Ruiz por US\$671,408; ii) Seyfrey por US\$192,992; iii) Totem por US\$169,381; y, iv) Vimetal por US\$78,263.

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas (1)	215,880	1,409,819	131,880	343,458
Cepillos Plásticos Ecuador S.A.	5,273	9,376	0	0
Indilu S.A.	<u>194,331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>415,484</u>	<u>1,419,195</u>	<u>131,880</u>	<u>343,458</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente US\$210,000 (2015: US\$126,000) por concepto de dividendos anticipados.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos	1,624,312	450,196
Aportes de accionistas	2,493,640	3,735,000
Anticipos de dividendos	84,000	84,000
Representación legal	84,000	0
Anticipos a proveedores	0	159,381

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

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

Materia prima y envases	336,740
Producto en proceso	15,761
Producto terminado	51,091
Importaciones en tránsito	45,173
Otros	5,300
	<u>454,065</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	23,397	0
Crédito tributario (IVA) (i)	1,264,217	544,576
Crédito tributario (renta)	45,582	0
Impuesto salida de divisas	13,898	0
Valores por liquidar	0	8,111
	<u>1,347,094</u>	<u>552,687</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2016 el crédito tributario por IVA, se desglosa de la siguiente manera:

2014	21,925
2015	522,651
2016	719,641
	<u>1,264,217</u>

9. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2016							Total	
	Terrenos (1)	Edificio 5%	Maquinaria en proceso	Equipos en tránsito	Construcción en curso	Instalaciones 10%	Maquinaria y equipo (1) 10%		Otros 33%
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 encuentran garantizando obligaciones, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Ver Nota 5. CUENTAS POR COBRAR.

% de depreciación	2015							Total
	Terreno	Maquinaria en proceso 5%	Equipos en tránsito	Construcción en curso	Instalaciones	Maquinaria y equipo 10%	Otros 10%	
Saldo inicial	800,000	2,586,380	0	17,026	0	443	5,917	3,409,766
Adiciones, neto	0	259,291	395,141	45,037	860,237	1,060,285	126,471	2,746,462
Activaciones	0	(2,005,475)	(252,541)	0	0	2,258,016	0	0
Depreciación del año	0	0	0	0	0	(5,279)	(9,492)	(14,771)
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	800,000	840,196	142,600	62,063	860,237	3,313,465	122,896	6,141,457

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros	14,800	2,800
Activo intangible	50,000	50,000
	<u>64,800</u>	<u>52,800</u>

11. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la obligación bancaria se compone de la siguiente manera:

	<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
Northen 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>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2015</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C.A. (1) (2)	938,779	1,877,559	2,816,338
	<u>938,779</u>	<u>1,877,559</u>	<u>2,816,338</u>

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

(2) Préstamos se encuentran garantizados, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<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>

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2015</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Total</u>
Proveedores nacionales (1)	645,259	0	645,259
Proveedores del exterior (2)	597,419	13,100	610,519
	<u>1,242,678</u>	<u>13,100</u>	<u>1,255,778</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente US\$455,000 correspondientes a la compra de terreno, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra-venta de terreno.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a cuenta por pagar a Allen Filtration por compra de maquinaria por US\$597,419, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compra-venta Planta Allen.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por pagar	16,131	13,873
Beneficios sociales (1)	22,783	12,415
Obligaciones con el IESS	13,152	5,683
Intereses por pagar (2)	0	37,913
Nomina por pagar	(265)	0
	<u>51,801</u>	<u>69,884</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 2014	958	205	0	1,180	2,343
Provisión del año	16,853	1,350	0	8,426	26,629
Pagos efectuados	(16,167)	(390)	0		(16,557)
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	(24,196)	(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>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a intereses por pagar por compra de terreno, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra-venta de terreno.

14. 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 la renta 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.

15. 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 2016 y 2015, 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 2014	1,649	109	1,758
Provisión del año	3,065	1,789	4,854
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	<u>7,138</u>	<u>3,762</u>	<u>10,900</u>

16. 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.

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.

Con fecha 28 de abril del 2015, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social en US\$249,200, mediante la compensación 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 aprueba 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 por US\$3,735,000 a la Compañía por los Accionistas se mantengan contabilizados como aportes futuras capitalizaciones.

17. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos operacionales se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios	324,341	207,830
Honorarios profesionales (1)	759,769	380,272
Consultorías (2)	697,146	0
Amortizaciones	57,723	3,625
No deducibles	206,421	108,059
Gasto de viaje	43,040	101,873
Depreciación	100,062	14,772
Otros	237,807	34,507
	<u>2,426,309</u>	<u>850,938</u>

(1) Incluye principalmente pagos al Estudio Jurídico Rosales Cargminiani por concepto de arbitraje internacional por US\$743,744, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) Incluye principalmente pagos por concepto servicios por consultoría en las operaciones de blending y empaclado por US\$597,106.

18. 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 compra-venta de 3 predios al señor Adrián Ernesto Álvarez Lhabriel, por US\$800,000. Al 31 de diciembre del 2016, se mantiene pendiente de pago US\$400,000 (2015: US\$455,000) e intereses por US\$37,913. ver Notas 9. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO, 12. CUENTAS POR PAGAR y 13. GASTOS ACUMULADOS.

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 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.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Hipoteca de inmueble	2,351,125	0
	Maquinarias (1)	3,970,306	0
Banco Bolivariano C.A.	Hipoteca de inmueble	0	2,816,338
		<u>6,321,431</u>	<u>2,816,338</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre éstos que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.