

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 período 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
Imdilu 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:

	<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>
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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
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				
	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
Adiciones, neto	0	19,857	0	94,894	3,499
Revaluación (2)	6,308,184	0	0	0	0
Depreciación del año	0	(49,258)	(21,161)	(84,964)	(82,064)
Total propiedades, maquinarias y equipos, neto	7,560,000	2,489,675	759,620	4,485,200	38,412
					15,332,907

	2017				
	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
Adiciones, neto	0	161,793	79,592	138,291	49,172
Revaluación (3)	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)
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:

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

	2018		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
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
Northern 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>

	2017		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
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 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	<u>720,573</u>	<u>734,791</u>
(Pérdida) tributaria	(1,802,969)	(1,835,181)
Impuesto corriente	<u>0</u>	<u>0</u>

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</u> <u>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	<u>8,959</u>	<u>8,382</u>	<u>17,341</u>
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
Regalias (1)	54,085	0
Gasto de viaje	52,108	20,559
Depreciación	66,320	114,129
Indemnizaciones	166,626	5,400
Otros	<u>554,525</u>	<u>440,845</u>
	<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:

	2018	2017
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.