

ELEMENTA ECUADOR ELECUEME S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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.

Al 31 de diciembre del 2019, existe una dependencia del 42% en un solo cliente.

Al 31 de diciembre del 2019, existe una dependencia del 58% (2018: 50%) en los ingresos por la venta de lubricantes marca Veedol, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de uso de licencia. El 42% restante los conforman principalmente marcas propias LUBETEK e ICAROS.

Con fecha 1 de julio del 2018, la Compañía firma contrato con Veedol International Limited con el objeto de producir, vender, comercializar y distribuir lubricantes Veedol y sus productos aliados en Ecuador. Con fecha diciembre 31 del 2019 se termina la relación comercial con Veedol, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de uso de licencia.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 29 de octubre del 2019, los Accionistas decidieron absorber a Importadora y Distribuidora de Lubricantes Imdilu S.A. A la fecha de este informe aún no se cuenta con la aprobación del ente de control para realizar los registros de la fusión.

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 16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de febrero del 2019.

## 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:

- Nuevas inversiones en activos fijos para ampliar la capacidad instalada;
- Incremento en los galones producidos y vendidos;
- Refuerzo de la estructura y nuevas estrategias comerciales; y,
- Reestructuración de obligaciones financieras, ver Nota 21. EVENTOS SUBSECUENTES, Precancelación de la obligación financiera.

## 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 convierte 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 |
| Vehículos                         | 5 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 11. 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>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento               | 8.21%       | 7.72%       |
| Tasa de incremento salarial     | 1.50%       | 1.50%       |
| Tasa de incremento de pensiones | 23.75%      | 21.41%      |

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.

h) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u>  | <u>Aplicación obligatoria a partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIIF 9       | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.                | 1 de enero 2018                            |
| NIIF 15      | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018                            |
| NIIF 16      | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.   | 1 de enero 2019                            |
| CINIIF 23    | Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".                                      | 1 de enero 2019                            |

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

#### 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

##### a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero fluctúe como resultado de cambios en el precio de mercado.

El riesgo de mercado es monitoreado por la Administración de la Compañía y considera esta información para la toma de decisiones estratégicas buscando obtener la fidelidad de sus clientes.

##### b) Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado políticas de evaluación inicial de clientes competitivos, que mantengan un perfil AAA como forma de mitigar el riesgo de incobrabilidad y a su vez permita cobros eficaces de acuerdo con cronogramas.

##### c) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la Compañía tiene dificultades para cumplir con sus obligaciones con terceros, los cuales son liquidados mediante la entrega de flujos de caja.

La Compañía planifica adecuadas operaciones de factoring a 30, 60 y 90 días a través de la evaluación del nivel de efectivo y obligaciones financieras como formas de mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

#### 6. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo se forma de la siguiente manera:

|                |                |               |
|----------------|----------------|---------------|
|                | <u>2019</u>    | <u>2018</u>   |
| Bancos locales | 130,468        | 33,100        |
| Caja           | 553            | 0             |
|                | <u>131,021</u> | <u>33,100</u> |

## 7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

|   | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Clientes                                  | 1,199,693        | 1,381,054        |
| Cuenta por cobrar del exterior (1)        | 304,637          | 840,196          |
| Otras cuentas por cobrar                  | 98,515           | 114,842          |
| Estimación de cuentas de dudoso cobro (2) | <u>(214,847)</u> | <u>(136,519)</u> |
|   | <u>1,387,998</u> | <u>2,199,573</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a cuenta por cobrar a Agc Refining & Filtration, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Arbitraje internacional.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | (38,697)         |
| Estimación del año                | <u>(97,822)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | (136,519)        |
| Recuperación de cartera           | 54,021           |
| Baja                              | 14,357           |
| Estimación del año                | <u>(146,706)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | <u>(214,847)</u> |

## 8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

|                                 | <u>2019</u>                   |                              | <u>2018</u>                   |                              |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                                 | <u>Cuentas<br/>por cobrar</u> | <u>Cuentas<br/>por pagar</u> | <u>Cuentas<br/>por cobrar</u> | <u>Cuentas<br/>por pagar</u> |
| Accionistas (1)                 | 0                             | 0                            | 210,000                       | 0                            |
| Cepillos Plásticos Ecuador S.A. | 0                             | 173,500                      | 0                             | 13,224                       |
| Imdlu S.A.                      | 85,991                        | 0                            | 155,291                       | 0                            |
|                                 | <u>85,991</u>                 | <u>173,500</u>               | <u>365,291</u>                | <u>13,224</u>                |

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

|                        | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Accionista (1)         | 2,523,424        | 2,680,306        |
| Otras relacionadas (1) | <u>1,951,015</u> | <u>1,952,371</u> |
|                        | <u>4,474,439</u> | <u>4,632,677</u> |

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

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas corresponden a lo siguiente:

|              | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------|-------------|-------------|
| Préstamos    | 1,602,985   | 1,154,242   |
| Ventas       | 0           | 792,465     |
| Arriendo (1) | 3,903       | 21,605      |
| Compras (1)  | 33,620      | 35,265      |

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

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de inventarios está compuesto de la siguiente manera:

|                         | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Materia prima y envases | 423,990        | 447,053        |
| Producto terminado      | 295,371        | 227,247        |
| Otros                   | 63,983         | 120,730        |
|                         | <u>783,344</u> | <u>795,030</u> |

## 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos pagados por anticipado y otros está compuesto de la siguiente manera:

|                            | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Crédito tributario IVA (1) | 1,439,299        | 1,467,412        |
| Crédito tributario (renta) | 115,203          | 95,998           |
| Impuesto salida de divisas | 137,335          | 104,843          |
| Otros                      | 7,665            | 7,183            |
|                            | <u>1,699,502</u> | <u>1,675,436</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el crédito tributario IVA se desglosa de la siguiente manera:

|      | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|------|------------------|------------------|
| 2016 | 334,913          | 604,031          |
| 2017 | 465,101          | 465,101          |
| 2018 | 398,280          | 398,280          |
| 2019 | 241,005          | 0                |
|      | <u>1,439,299</u> | <u>1,467,412</u> |

... Ver página siguiente Nota 11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO.

## 11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

|   | 2019         |                     |                     |  | Total      |
|---|--------------|---------------------|---------------------|--|------------|
|   | Terrenos (3) | Edificios (3)<br>2% | Instalaciones<br>2% | Maquinarias y<br>equipos (1) (3)<br>3 - 6% |            |
| % de depreciación                                 | -            |                     |                     |  |            |
| Saldo inicial                                     | 7,560,000    | 2,489,675           | 759,620             | 4,485,200                                  | 15,332,907 |
| Adiciones, neto                                   | 0            | 0                   | 18,468              | 28,933                                     | 67,348     |
| Ventas, neto                                      | 0            | 0                   | 0                   | (4,838)                                    | 0          |
| Depreciación del año                              | 0            | (49,630)            | (22,268)            | (183,435)                                  | (4,838)    |
| Total propiedades,<br>maquinarias y equipos, neto | 7,560,000    | 2,440,045           | 755,820             | 4,325,860                                  | 15,130,128 |
|   |              |                     |                     |  | 48,403     |

  

|   | 2018         |                     |                     |  | Total     |
|---|--------------|---------------------|---------------------|--|-----------|
|   | Terrenos (3) | Edificios (3)<br>2% | Instalaciones<br>2% | Maquinarias y<br>equipos (1) (3)<br>3 - 6% |           |
| % de depreciación                                 | -            |                     |                     |  |           |
| Saldo inicial                                     | 1,251,816    | 2,519,076           | 780,781             | 4,475,270                                  | 9,143,920 |
| Adiciones, neto                                   | 0            | 19,857              | 0                   | 94,894                                     | 118,250   |
| Revaluación (2)                                   | 6,308,184    | 0                   | 0                   | 0  | 3,499     |
| Depreciación del año                              | 0            | (49,258)            | (21,161)            | (84,964)                                   | 0         |
| Total propiedades,<br>maquinarias y equipos, neto | 7,560,000    | 2,489,675           | 759,620             | 4,485,200                                  | 6,308,184 |
|   |              |                     |                     |  | (237,447) |

(1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye maquinaria de Re-finado por US\$2,858,397 (2018: US\$2,448,667). De acuerdo con informe técnico preparado por el Ing. Sergio Pérez, PhD indica que: i) Se inició la producción comercial de base lubricante a mediados del año 2019; ii) los componentes susceptibles a deterioro se les han realizado mantenimientos preventivos; iii) de los equipos de proceso se espera que no sufran daños y se considera vida útil de 15 años.

(2) Ver Nota 18. PATRIMONIO, Superávit por revaluación.

(3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, existen activos garantizando obligaciones, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

## 12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

|                                      | <u>2019</u>      | <u>2018</u>          |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|
| Activo intangible                    | 50,000           | 50,000               |
| Inversiones en acciones              | 200,000          | 200,000 (1)          |
| Estimación por deterioro en acciones | <u>(200,000)</u> | <u>(200,000) (1)</u> |
|                                      | <u>50,000</u>    | <u>50,000</u>        |

(1) Corresponde a acciones en Importadora y Distribuidora de Lubricantes Imdilu S.A., ver Nota 19. GASTOS OPERACIONALES.

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

|  | <u>Porción<br/>corriente</u> | <u>2019<br/>Porción<br/>largo plazo</u> | <u>Total</u>     |
|--|------------------------------|---|------------------|
| <u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u><br>Préstamos con vencimientos hasta abril del 2022, a una tasa de interés del 8.83%      | 1,827,706                    | 0                                       | 1,827,706        |
| <u>Banco de Guayaquil S.A. (1) (2)</u><br>Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a una tasa de interés del 9.02% | 1,745,979                    | 3,756,535                               | 5,502,514        |
| <u>Northen Trust</u><br>Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 2.57%                 | 1,500,000                    | 0                                       | 1,500,000        |
| Intereses por pagar  | 134,966                      | 0                                       | 134,966          |
|  | <u>5,208,651</u>             | <u>3,756,535</u>                        | <u>8,965,186</u> |

|  | <u>Porción<br/>corriente</u> | <u>2018<br/>Porción<br/>largo plazo</u> | <u>Total</u>     |
|--|------------------------------|---|------------------|
| <u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u><br>Préstamos con vencimientos hasta enero del 2019, a una tasa de interés del 11.05% | 1,488,545                    | 0                                       | 1,488,545        |
| <u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u><br>Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a una tasa de interés del 9.02% | 992,444                      | 5,196,918                               | 6,189,362        |
| <u>Northen Trust</u><br>Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2019, a una tasa de interés del 1.00%             | 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> |

(1) Préstamos se encuentran garantizados, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(2) Ver Nota 21. EVENTOS SUBSECUENTES, Precancelación de la obligación financiera.

#### 14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

|                              | <u>2019</u>    | <u>2018</u>      |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Proveedores nacionales (1)   | 753,553        | 1,030,312        |
| Proveedores del exterior (2) | 104,612        | 553,930          |
| Dividendos por pagar y otras | 0              | 120,867          |
|                              | <u>858,165</u> | <u>1,705,109</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la clasificación de los proveedores nacionales es como sigue:

|                 | <u>2019</u>    | <u>2018</u>      |
|-----------------|----------------|------------------|
| Corto plazo     | 289,048        | 1,030,312        |
| Largo plazo (i) | <u>464,505</u> | <u>0</u>         |
|                 | <u>753,553</u> | <u>1,030,312</u> |

(i) Corresponde a financiamiento efectuado al Sr. Fortunato Ruiz por valores adeudados por servicios de construcción de obra civil.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuenta por pagar a Agc Refining & Filtration por US\$515,319, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Arbitraje internacional.

#### 15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

|                          | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Impuestos por pagar      | 13,896        | 9,356         |
| Beneficios sociales (1)  | 35,104        | 21,790        |
| Obligaciones con el IESS | 10,145        | 7,978         |
| Otros                    | <u>37,038</u> | <u>6,826</u>  |
|                          | <u>96,183</u> | <u>45,950</u> |

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

|                                   | <u>Décimo</u><br><u>tercero</u> | <u>Décimo</u><br><u>cuarto</u> | <u>Fondo de</u><br><u>reserva</u> | <u>Vacaciones</u> | <u>Total</u>     |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| 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                  | <u>(57,181)</u>                 | <u>(46,689)</u>                | <u>(7,339)</u>                    | <u>(44,578)</u>   | <u>(155,787)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 | 2,026                           | 5,010                          | 719                               | 14,035            | 21,790           |
| Provisión del año                 | 30,698                          | 10,312                         | 3,821                             | 15,348            | 60,179           |
| Pagos efectuados                  | <u>(29,908)</u>                 | <u>(6,355)</u>                 | <u>(3,934)</u>                    | <u>(6,668)</u>    | <u>(46,865)</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | <u>2,816</u>                    | <u>8,967</u>                   | <u>606</u>                        | <u>22,715</u>     | <u>35,104</u>    |

#### 16. 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%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

|   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|---|----------------|----------------|
| (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias | (1,566,041)    | (2,523,542)    |
| Gastos no deducibles                        | <u>383,544</u> | <u>720,573</u> |
| (Pérdida) tributaria                        | (1,182,497)    | (1,802,969)    |

## 17. 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 2019 y 2018, 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<br/>patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u>   |
|--|--------------------------------|------------------|----------------|
| 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 efectuados                                   | <u>(1,629)</u>                 | <u>(4,672)</u>   | <u>(6,301)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018                  | 5,640                          | 5,718            | 11,358         |
| Provisión del año                                  | 3,185                          | 2,949            | 6,134          |
| (Ganancia) pérdida actuarial                       | (283)                          | 1,096            | 813            |
| Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas | (381)                          | 0                | (381)          |
| Pagos efectuados                                   | <u>0</u>                       | <u>(886)</u>     | <u>(886)</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019                  | <u>8,161</u>                   | <u>8,877</u>     | <u>17,038</u>  |

## 18. PATRIMONIO

### Capital social

El capital social de la Compañía es de 8,769,022 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

a) Aumento de capital

Con fecha 8 de febrero del 2019, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital social en US\$8,769,022, mediante la compensación de una parte de los créditos que mantiene uno de sus accionistas contra la Compañía por US\$1,500,000.

Con fecha 18 de abril del 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 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

|                               | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Superávit por revaluación (1) | 6,760,000          | 6,760,000          |
| Resultados del ejercicio      | (1,558,960)        | (2,515,648)        |
| Resultados acumulados         | <u>(9,286,589)</u> | <u>(6,763,047)</u> |
|                               | <u>(4,085,549)</u> | <u>(2,518,695)</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 valuador 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\$6,308,184.

19. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos operacionales se componen de la siguiente manera:

|                                       | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios                  | 339,000          | 662,794          |
| No deducibles (1)                     | 383,544          | 720,573          |
| Honorarios profesionales              | 65,519           | 60,317           |
| Regalías (2)                          | 77,605           | 54,085           |
| Depreciación                          | 36,705           | 66,320           |
| Indemnizaciones                       | 6,056            | 166,626          |
| Estimación de cuentas de dudoso cobro | 9,144            | 97,822           |
| Otros                                 | <u>350,526</u>   | <u>535,451</u>   |
|                                       | <u>1,268,099</u> | <u>2,363,988</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos no deducibles se componen de la siguiente manera:

|                                   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Baja de cuentas por cobrar        | 0              | 200,394        |
| Deterioro de inversiones          | 0              | 200,000 (i)    |
| Intereses y multas                | 94,662         | 94,122         |
| Anticipos no liquidados           | 0              | 54,188         |
| Sueldos                           | 40,478         | 38,314         |
| Movilización                      | 5,375          | 25,160         |
| Gastos legales                    | 3,915          | 13,001         |
| Estimación de cuentas incobrables | 137,562        | 0              |
| Baja de inventarios               | 55,365         | 21,182         |
| Otros                             | 46,187         | 74,212         |
|                                   | <u>383,544</u> | <u>720,573</u> |

(i) Ver Nota 12. OTROS ACTIVOS.

- (2) Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de uso de licencia.

## 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### a) Arbitraje internacional

Con fecha 16 de abril del 2019, la Corte Internacional de Arbitraje de Miami, Florida, Estados Unidos, sentencia a Agc Refining & Filtration (anteriormente conocido como Allen Filtration), a lo siguiente:

- i. Ordena a Allen pagar a la Compañía el monto de US\$513,030 por costos en exceso tras notificación de la sentencia;
- ii. Ordena a Allen pagar a la Compañía un interés del 9% sobre los US\$513,030 desde el 14 de junio del 2017 hasta la fecha de pago total y efectivo;
- iii. Rechaza las contrademandas realizadas por Allen;
- iv. Devolución por parte de Allen de todos los costos de arbitraje por el monto de US\$252,260; y,
- v. Devolución por parte de Allen de otros costos legales incurridos por el monto de US\$766,077.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene registrada en cuentas por cobrar anticipos entregados en años anteriores, ver Nota 7. CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene registradas cuentas por pagar por compra de maquinarias, ver Nota 14. CUENTAS POR PAGAR.

### b) Contrato de uso de licencia

Con fecha 1 de julio del 2018, la Compañía firma contrato con 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 año 2019, los gastos por regalías ascienden a US\$77,605 (2018: US\$54,085).

Con fecha 31 de diciembre del 2019, Veedol International Limited termina la relación con la Compañía.

c) Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

| <u>Institución financiera</u> | <u>Tipo</u>            | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|-------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Banco de Guayaquil S.A.       | Hipoteca de inmueble   | 9,519,888         | 7,319,184         |
|                               | Maquinarias            | 3,527,173         | 3,527,173         |
|                               | Pagarés                | 0                 | 1,400,000         |
| Banco Bolivariano C. A.       | Depósito a plazo       | 1,425,192         | 1,411,626         |
|                               | Prenda comercial       | 14,277            | 0                 |
|                               | Documentos en cobranza | 253,634           | 0                 |
|                               |                        | <u>14,740,164</u> | <u>13,657,983</u> |

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 23, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Precancelación de la obligación financiera

Con fecha abril 16 del 2020, los accionistas de la Compañía precancelan la obligación con el Banco de Guayaquil por US\$5,116,789 más intereses.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la producción y comercialización de lubricantes, en los meses de marzo y abril opero parcialmente. Desde el 20 de mayo del 2020 según el cronograma de retorno del Gobierno, denominado "Cambio de Fase" y hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía se encuentra operando normalmente.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.