

HIDROMECHANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	257,618	821,378
Cuentas por cobrar	6	7,899,096	6,851,652
Inventarios	7	3,062,758	4,497,551
Gastos pagados por anticipado		9,269	14,013
Total activo corriente		11,228,741	12,184,594
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	120,999	162,714
Activo por derecho de uso	9	386,842	0
Impuesto diferido	18	36,120	25,429
Otros activos	10	310,446	315,640
Total activos		<u>12,083,148</u>	<u>12,688,377</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	12	977,116	1,465,834
Cuentas por pagar	11	6,160,065	7,324,881
Pasivo por arrendamiento	13	51,348	0
Partes relacionadas	15	402,837	397,203
Gastos acumulados	14	410,696	326,208
Total pasivo corriente		8,002,062	9,514,126
Partes relacionadas	15	1,899,718	1,497,359
Pasivo por arrendamiento	13	346,599	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	19	605,960	564,680
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	625,923	625,923
Reserva legal	20	129,579	129,579
Reserva facultativa		567	567
Resultados acumulados	20	472,740	356,143
Total patrimonio		1,228,809	1,112,212
Total pasivos y patrimonio		<u>12,083,148</u>	<u>12,688,377</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECAICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 16	22,061,148	15,695,000
Costo de ventas		<u>(19,496,214)</u>	<u>(13,260,394)</u>
Utilidad bruta		2,564,934	2,434,606
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(854,619)	(758,826)
Gastos de administración		(566,534)	(555,850)
Gastos financieros		<u>(132,486)</u>	<u>(89,397)</u>
Total gastos		<u>(1,553,639)</u>	<u>(1,404,073)</u>
Utilidad operativa		1,011,295	1,030,533
Otros (egresos), neto	17	<u>(152,232)</u>	<u>(386,364)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		859,063	644,169
Participación a trabajadores	18	(128,859)	(96,625)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(200,335)</u>	<u>(133,989)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>529,869</u>	<u>413,555</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2019</u> 529,869	<u>2018</u> 413,555
<u>Otro resultado integral</u>			
(Pérdidas) actuariales	19	<u>(25,146)</u>	<u>(42,609)</u>
Resultado integral del año		<u>504,723</u>	<u>370,946</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	----- Resultados acumulados -----						
	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva</u>	<u>Utilidades</u>	<u>Utilidades</u>	<u>Total</u>	
	<u>social</u>	<u>legal</u>	<u>facultativa</u>	<u>acumuladas</u>	<u>retenidas</u>	<u>resultados</u>	<u>Total</u>
				<u>NIIF</u>		<u>acumulados</u>	
Saldos a diciembre 31, 2017	625,923	129,579	567	1,488	424,773	426,261	1,182,330
Distribución de dividendos, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>					(441,064)	(441,064)	(441,064)
Otro resultado integral					(42,609)	(42,609)	(42,609)
Utilidad neta del ejercicio					413,555	413,555	413,555
Saldos a diciembre 31, 2018	625,923	129,579	567	1,488	354,655	356,143	1,112,212
Distribución de dividendos, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>					(388,126)	(388,126)	(388,126)
Otro resultado integral					(25,146)	(25,146)	(25,146)
Utilidad neta del ejercicio					529,869	529,869	529,869
Saldos a diciembre 31, 2019	625,923	129,579	567	1,488	471,252	472,740	1,228,809

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECAICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	504,723	370,946
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	56,032	60,891
Provisión de intereses	11,106	0
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	329,194	230,614
Obligaciones por beneficios a los empleados	75,697	63,407
Estimación por valor neto realización	36,016	0
Otro resultado integral	25,146	42,609
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,047,444)	(1,754,367)
Inventarios	1,398,777	(1,106,353)
Gastos pagados por anticipado y otros	9,938	(163,852)
Cuentas por pagar y otros	(1,536,596)	1,654,231
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(137,411)	(601,874)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(14,317)	(30,346)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(14,317)	(30,346)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Socios	402,359	399,951
Pago de dividendos	(388,126)	(441,064)
Obligaciones bancarias	(488,718)	746,508
Arrendamientos	35,288	0
Intereses pagados por arrendamientos	27,165	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(412,032)	705,395
(Disminución) aumento neta en efectivo	(563,760)	73,175
Efectivo al comienzo del año	821,378	748,203
Efectivo al final del año	257,618	821,378

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

HIDROMECANICA ANDINA HIDROANDINA C. LTDA., fue constituida el 1 de octubre de 1985 y su actividad principal es la importación y comercialización de aditivos.

La Compañía es distribuidora exclusiva de Lubrizol International Management Corporation, una marca internacional de fluidos para diferentes áreas de la industria, durante el año 2019, el 90% (2018: 88%) de sus compras son a esta compañía.

Al 31 de diciembre del 2019, el 53% (2018: 43%) de las ventas se encuentran concentrados en un cliente, ver Nota 16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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 serán presentados y puestos en consideración de la Junta General de Socios 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 General Ordinaria de Socios de fecha 19 de marzo del 2019.

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.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios 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.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Instalaciones	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Muebles	10 años
Otros	3 - 10 años
Vehículos	5 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

f) Arrendamientos

Un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de comienzo de un arrendamiento la Compañía reconocerá un *activo por derecho de uso* y un *pasivo por arrendamiento*.

La Compañía no reconocerá un activo por derecho de uso ni un pasivo por arrendamiento y, por ende, registrará los pagos del arrendamiento como gasto a lo largo del plazo, en los siguientes casos:

- arrendamientos de corto plazo; es decir, el periodo no cancelable no supera los 12 meses y no cuentan con opción de compra.
- arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor; es decir, la Compañía puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario y el activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

Medición inicial

El *Activo por derecho de uso* se mide inicialmente al costo, el cual incluye: i) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iv) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

El *Pasivo por arrendamiento* se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

Medición posterior

El *Activo por derecho de uso* se mide posteriormente al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Se ajustará por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El *Pasivo por arrendamiento*, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés del sistema financiero vigente de 9.12%.

g) 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 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 rotación	11.80%	8.06%

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.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos

y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 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; excepto por la NIIF 16, en la que la Administración informa que basada en una evaluación de los contratos de arrendamientos, se registró el derecho de uso y su correspondiente pasivo al 1 de enero del 2019, así como la amortización y devengo de intereses, ver Notas 9. ACTIVO POR DERECHO DE USO y 13. PASIVO POR ARRENDAMIENTO.

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. 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 cartera

El riesgo de cartera es el riesgo de que una contra parte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de los saldos.

b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

5. EFFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica y general	360	395
Bancos	<u>257,258</u>	<u>820,983</u>
	<u>257,618</u>	<u>821,378</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	6,452,957	5,762,024
Servicio de Rentas Internas (2)	1,430,568	1,089,890
Otros	205,585	189,857
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	<u>(190,014)</u>	<u>(190,119)</u>
	<u>7,899,096</u>	<u>6,851,652</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la antigüedad de los saldos de cartera es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	2,563,567	2,535,864
De 1 a 30 días	1,162,458	1,134,807
De 31 a 60 días	621,110	788,822
Más de 60 días	2,105,822	1,302,531
	<u>6,452,957</u>	<u>5,762,024</u> (i)

- (i) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuenta por cobrar por US\$2,501,604 que se encuentra soportada en convenios de pago, ver Nota 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Acta transaccional.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas está compuesta por lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de impuesto a las ganancias	224,707	163,279
Crédito tributario IVA	286,663	353,564
Crédito tributario 5%	919,198	566,079
IVA Importaciones	0	6,968
	<u>1,430,568</u>	<u>1,089,890</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	(190,119)
Bajas	105
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(190,014)</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías en existencias (1)	2,357,497	2,747,837
Mercaderías en tránsito	742,949	1,749,556
Inventarios repuestos y otros	36,635	38,465
Estimación por valor neto de realización (2)	<u>(74,323)</u>	<u>(38,307)</u>
	<u>3,062,758</u>	<u>4,497,551</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, existe mercadería en garantía por obligaciones, ver Nota 12. OBLIGACIONES BANCARIAS.
- (2) El movimiento de la estimación por valor neto de realización es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2018	(38,307)
Estimación del año	<u>(36,016)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(74,323)</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

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

			<u>2019</u> <u>Muebles y</u> <u>equipos de</u>		
	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>oficina</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	10%	20%	10%	10% - 33%	
Saldo inicial, neto	75,885	54,356	13,172	19,301	162,714
Adiciones	0	0	4,044	10,273	14,317
Venta, neto	0	0	0	0	0
Depreciación anual	(22,560)	(19,301)	(3,557)	(10,614)	(56,032)
Saldo final, neto	53,325	35,055	13,659	18,960	120,999

			<u>2018</u> <u>Muebles y</u> <u>equipos de</u>		
	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>oficina</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	10%	20%	10%	10% - 33%	
Saldo inicial, neto	90,909	58,947	16,423	26,980	193,259
Adiciones	2,122	22,303	378	5,543	30,346
Depreciación anual	(17,146)	(26,894)	(3,629)	(13,222)	(60,891)
Saldo final, neto	75,885	54,356	13,172	19,301	162,714

9. ACTIVO POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019, el activo por derecho de uso se compone de la siguiente manera:

	<u>Derecho sobre</u> <u>oficinas y</u> <u>bodega (1)</u>
Periodo no cancelable (años)	9
Saldo al inicio del año	449,295
Amortización del año	(35,288)
Devengo interés	(27,165)
Saldo al final del año	386,842

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al activo por derecho de uso por los arrendamientos de las instalaciones y bodega, de acuerdo con el plazo del periodo no cancelable.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos incluye lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar empleados	240,452	238,812
Inversiones en certificados	43,457	41,003
Intereses anticipados	21,421	30,707
Depósitos en garantía	5,116	5,118
	<u>310,446</u>	<u>315,640</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	5,396,753	6,895,104
Proveedores locales	638,366	257,505
Otros	124,946	172,272
	<u>6,160,065</u>	<u>7,324,881</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Banco Produbanco S.A.</u>		
Préstamo sobre firmas con vencimiento hasta abril 2020, con tasa de interés del 8.95%	342,015	408,142
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas con vencimientos hasta abril del 2020, a una tasa de interés del 9.12% anual	600,000	600,000
Préstamos sobre firmas con vencimientos hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 9.12% anual	0	400,000
Intereses por pagar	35,101	57,692
	<u>977,116</u>	<u>1,465,834</u>

Las obligaciones están garantizadas con inventarios de la Compañía por US\$1,403,385 e inmuebles pertenecientes a partes relacionadas, ver Nota 7. INVENTARIOS.

13. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2019, el pasivo por arrendamiento se compone de la siguiente manera:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Pasivo financiero	51,348	346,599	397,947
	<u>51,348</u>	<u>346,599</u>	<u>397,947</u> (1)

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento de las instalaciones y bodega, de acuerdo con el plazo del período no cancelable.

14. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	60,255	59,136
IESS por pagar	10,556	11,029
Participación a trabajadores	128,859	96,625
Impuesto a las ganancias	211,026	159,418
	<u>410,696</u>	<u>326,208</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 2017	8,586	7,778	3,613	51,048	71,025
Provisión del año	49,174	8,479	51,949	25,775	135,377
Pagos efectuados	(50,665)	(8,800)	(50,978)	(36,823)	(147,266)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	7,095	7,457	4,584	40,000	59,136
Provisión del año	57,747	10,269	53,512	21,606	143,134
Pagos efectuados	(59,213)	(10,895)	(54,700)	(17,207)	(142,015)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>5,629</u>	<u>6,831</u>	<u>3,396</u>	<u>44,399</u>	<u>60,255</u>

15. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Andrés Ballerino (1) (2)	402,837	259,745	397,203	202,319
Julcar Holding S.A. (2)	0	1,611,948	0	1,295,040
Empleados	0	28,025	0	0
	<u>402,837</u>	<u>1,899,718</u>	<u>397,203</u>	<u>1,497,359</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden principalmente a cuentas por pagar en el corto plazo por el pago de bonos por cumplimiento de meta por US\$304,409 (2018: US\$268,776).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a cuentas por pagar en el largo plazo generadas por distribución de dividendos.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alquiler	56,052	54,023
Dividendos declarados	388,126	441,064

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

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de aditivos y otros	14,675,572	16,695,000
Venta de materia prima	<u>7,385,576</u>	<u>0</u>
	<u>22,061,148</u>	<u>15,695,000</u>

17. OTROS (EGRESOS), NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, otros (egresos), neto incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos varios	228,752	53,195
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(146)	(199)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	(75,697)	(63,407)
Bono administrativo	(56,423)	(43,807)
Bonificaciones y gratificaciones	(141,241)	(211,628)
Otros	<u>(107,477)</u>	<u>(120,518)</u>
	<u>(152,231)</u>	<u>(386,364)</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	859,063	644,169
Participación a trabajadores	(128,859)	(96,625)
Gastos no deducibles	132,239	114,529
Ingresos exentos	(18,340)	(27,450)
Gastos no deducibles atribuibles a ingresos exentos	<u>0</u>	<u>3,050</u>
Utilidad gravable	844,103	637,673
Impuesto causado	211,026	159,418
Impuesto diferido (1)	<u>(10,691)</u>	<u>(25,429)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	25,429	0
Ajuste del año	26,543	25,429
Reversión	<u>(15,852)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>36,120</u>	<u>25,429</u>

19. 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 continuada 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 jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	365,299	93,365	458,664
Provisión del año	51,177	12,230	63,407
Otro resultado integral	40,186	2,423	42,609
Saldo al 31 de diciembre del 2018	456,662	108,018	564,680
Provisión del año	60,519	15,178	75,697
Pagos efectuados	0	(39,513)	(39,513)
Reversión de reservas	(20,050)	0	(20,050)
Otro resultado integral	(29,404)	54,550	25,146
Saldo al 31 de diciembre del 2019	467,727	138,233	605,960

20. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 15,648,075 participaciones de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General Universal de Socios celebrada el 19 de marzo del 2019, se aprueba la distribución de dividendos, de acuerdo con los porcentajes de cada Socio por US\$388,126.

Mediante Acta de Junta General Universal de Socios celebrada el 22 de febrero del 2018, se aprueba la distribución de dividendos, de acuerdo con los porcentajes de cada Socio por US\$441,064.

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Acuerdo de distribución

Con fecha 31 de marzo del 2014, se firma renovación del contrato entre la Compañía y Lubrizol International Management Corporation con el objetivo de que la Compañía sea el distribuidor exclusivo de lubricantes en el territorio ecuatoriano, y a su vez que la Compañía se convierta en la representación de Lubrizol en la venta de productos. El contrato se mantendrá vigente hasta que una de las partes reporte por escrito lo contrario.

Durante los años 2019 y 2018, no se ha firmado ningún adendum modificatorio.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha realizado compras por US\$10,783,443 (2018: US\$12,091,296).

Acta transaccional

Con fecha 13 de diciembre del 2018, se firma el acta transaccional entre la Compañía y un cliente por US\$2,375,834, con vencimiento a un año y con una tasa de interés del 5%, ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 20, 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) Análisis de precios de transferencia

Con fecha 8 de mayo del 2020, los asesores tributarios independientes emiten un dictamen en relación con las operaciones con partes vinculantes correspondientes al ejercicio fiscal 2019 y los resultados preliminares del trabajo efectuado, donde se estima que no se presentarían ajustes en materia de precios de transferencia respecto a las operaciones con partes relacionadas que puedan tener un efecto significativo en el resultado tributable del ejercicio fiscal 2019.

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 principalmente a la venta al por mayor y menor de aditivos para aceites lubricantes, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente. Este nivel de operación ha generado que las ventas de los meses de marzo y abril del 2020 representen el 41% frente al mismo período en el 2019. El 25 de mayo del 2020, se reestablecerán las actividades de la Compañía con los protocolos y normas de seguridad solicitadas por el Gobierno.

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.