

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores cuyo informe contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



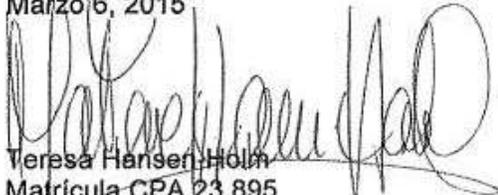
Opinión

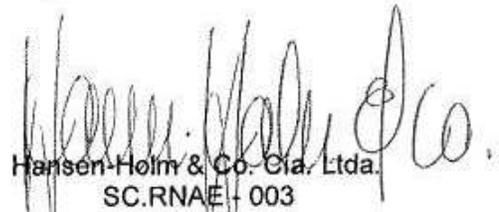
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lubricantes Internacionales S.A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas por US\$5,877,611 (2013: US\$3,673,007) y US\$5,675,428 (2013: US\$1,508,593), respectivamente, como se expone en la Nota 7. **PARTES RELACIONADAS.**
8. A la fecha de este informe, la Compañía ha contratado a asesores externos para el proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas del 2014, conforme lo exige la Administración Tributaria.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 6, 2015


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC.RNAE - 003



LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 1,891,574 | 201,937 |
| Cuentas por cobrar | 6 | 10,371,730 | 12,249,046 |
| Partes relacionadas | 7 | 5,877,611 | 3,673,007 |
| Inventarios | 8 | 12,671,283 | 11,045,003 |
| Gastos pagados por anticipado y otros | | 0 | 21,727 |
| Activos por impuesto corriente | 9 | <u>2,458,826</u> | <u>1,567,727</u> |
| Total activo corriente | | <u>33,271,024</u> | <u>28,758,447</u> |
| | | | |
| Propiedad, planta y equipos, neto | 10 | 4,185,209 | 3,040,253 |
| Impuesto diferido | | <u>17,732</u> | <u>17,732</u> |
| | | | |
| Total activos | | <u>37,473,965</u> | <u>31,816,432</u> |
| | | | |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 11 | 5,602,180 | 7,789,147 |
| Partes relacionadas | 7 | 5,675,428 | 1,508,593 |
| Obligaciones financieras | 12 | 8,601,600 | 6,125,876 |
| Prestamos de accionistas | | 0 | 303,129 |
| Otras obligaciones corrientes | 13 | <u>1,111,641</u> | <u>1,930,225</u> |
| Total pasivo corriente | | <u>20,990,849</u> | <u>17,656,970</u> |
| | | | |
| Obligaciones por beneficios a los empleados | 14 | 252,982 | 56,151 |
| Partes relacionadas | 7 | 1,322,058 | 1,322,058 |
| | | | |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital social | 16 | 760,000 | 760,000 |
| Reservas | 16 | 604,493 | 604,493 |
| Aportes futuras capitalizaciones | 16 | 3,800,000 | 3,800,000 |
| Resultados acumulados | 16 | 7,769,386 | 4,980,049 |
| Resultados del ejercicio | | <u>1,974,197</u> | <u>2,636,711</u> |
| Total patrimonio | | <u>14,908,076</u> | <u>12,781,253</u> |
| | | | |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>37,473,965</u> | <u>31,816,432</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Francisco López
Gerente General



CPA. Pegui Pacheco
Contadora

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Ventas netas | | 40,515,349 | 38,746,693 |
| Costo de ventas | | <u>(28,584,977)</u> | <u>(27,101,858)</u> |
| Utilidad bruta | | 11,930,372 | 11,644,835 |
| Otros ingresos, neto | | 612,882 | 87,369 |
| <u>Gastos</u> | | | |
| Gastos administrativos | | (1,793,446) | (3,135,180) |
| Gastos de ventas | | (6,639,708) | (4,276,022) |
| Gastos financieros | | (408,410) | (56,440) |
| Otros gastos | | <u>(556,700)</u> | <u>(267,597)</u> |
| Total gastos | | <u>(9,398,264)</u> | <u>(7,735,239)</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | | 3,144,990 | 3,996,965 |
| Participación a trabajadores | 15 | (471,749) | (599,545) |
| Impuesto a las ganancias | 15 | <u>(699,044)</u> | <u>(760,709)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>1,974,197</u> | <u>2,636,711</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Francisco López
Gerente General



CPA. Pegui Pacheco
Contadora

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>Capital social</u> | <u>Reservas</u> | <u>Aportes futuras capitalizaciones</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Resultados del ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------|-----------------|---|------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldos a diciembre 31, 2012 | 760,000 | 604,493 | 3,800,000 | 3,291,451 | 1,688,598 | 10,144,541 |
| Transferencia a resultados acumulados Utilidad neta del ejercicio | | | | 1,688,598 | (1,688,598) | 0 |
| Saldos a diciembre 31, 2013 | 760,000 | 604,493 | 3,800,000 | 4,980,049 | 2,636,711 | 12,781,253 |
| Transferencia a resultados acumulados Pago de glosa al SRI, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u> | | | | 2,636,711 | (2,636,711) | 0 |
| Ajuste por reclamo tributario del ISD, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u> | | | | (345,556) | | (345,556) |
| Ajuste por cuenta NIIF | | | | 514,928 | | 514,928 |
| Ajuste de jubilación patronal y desahucio | | | | 47,231 | | 47,231 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | (63,977) | | (63,977) |
| Saldos a diciembre 31, 2014 | 760,000 | 604,493 | 3,800,000 | 7,769,386 | 1,974,197 | 14,908,076 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco López
Gerente General


CPA. Pegui Pacheco
Contadora

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

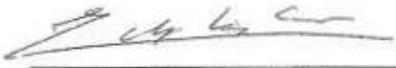
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

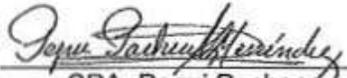
DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 1,974,197 | 2,636,711 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | | |
| Depreciación | 364,358 | 378,831 |
| Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | 1,170,793 | 1,360,254 |
| Obligaciones por beneficios a los empleados | 132,854 | 18,488 |
| Estimación de cuentas de dudoso cobro | 123,978 | 131,206 |
| Baja de propiedad, planta y equipos, neto | (1,736) | 0 |
| Baja por diferencias en inventario | 110,771 | 0 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos</u> | | |
| Cuentas por cobrar y otros | (758,480) | (2,501,032) |
| Inventarios | (1,737,052) | (1,719,206) |
| Cuentas por pagar y otros | 60,727 | (1,526,704) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | <u>1,440,410</u> | <u>(1,221,452)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto | (1,507,578) | (238,118) |
| Otras entradas de efectivo | 0 | 1,100 |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(1,507,578)</u> | <u>(237,018)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u> | | |
| Préstamos de terceros | (718,920) | 6,140,962 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 2,475,725 | (6,125,876) |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiación | <u>1,756,805</u> | <u>15,086</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 1,689,637 | (1,443,384) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 201,937 | 1,645,321 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 1,891,574 | 201,937 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco López
Gerente General


CPA. Pegui Pacheco
Contadora

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA fue inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 17 de junio de 1992, su actividad económica principal está orientada a la fabricación, importación y comercialización de aceites, grasas y lubricantes de marca GULF, la representación de esta marca está registrada desde 1993.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, 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 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 2 de abril del 2014.

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 (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 equivalentes al 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 e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta 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 costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

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

| | |
|----------------------------|---------|
| Edificios | 50 años |
| Equipos | 10 años |
| Instalaciones | 10 años |
| Muebles, equipos y enseres | 10 años |
| Vehículos | 5 años |
| Equipos de computación | 3 años |

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. 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 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

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.

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) 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.

h) 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 transferido los derechos y beneficios inherentes.

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 de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

c) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

d) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte 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 saldos.

f) Riesgo de los activos

La propiedad, planta y equipos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo y sus resultados operacionales.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------|------------------|----------------|
| Caja chica | 2,090 | 1,110 |
| Bancos | 581,970 | 200,827 |
| Inversiones Overnight | <u>1,307,514</u> | <u>0</u> |
| | <u>1,891,574</u> | <u>201,937</u> |

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Clientes (1) | 10,790,060 | 12,543,623 |
| Anticipos a proveedores | 229,937 | 83,995 |
| Cuentas por cobrar a empleados | 55,572 | 40,696 |
| Otras cuentas por cobrar | 59,502 | 260,375 |
| Estimación de cuentas de dudoso cobro (2) | <u>(763,341)</u> | <u>(679,643)</u> |
| | <u>10,371,730</u> | <u>12,249,046</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Termoguayas Generation S.A. por US\$1,123,644; ii) Empresa Eléctrica de Quito por US\$654,257; y, iii) Cesar Gallardo Bastidas por US\$479,225.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

| | |
|-----------------------------------|----------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 548,437 |
| Estimación | 131,206 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 679,643 |
| Ajuste | (40,280) |
| Estimación | 123,978 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 763,341 |

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

| | 2014 | | 2013 | |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar | Cuentas por cobrar | Cuentas por pagar |
| Comercial Oilmax S.A. | 3,261,771 | 16,193 | 2,573,000 | 0 |
| Pan Americana C.A. | 1,014,000 | 0 | 0 | 0 |
| Importadora Andina S.A.I.A | 1,596,532 | 0 | 1,100,007 | 0 |
| Grafílex S.A. | 0 | 0 | 0 | 558,766 |
| Koches S.A. | 0 | 1,622,192 | 0 | 266,036 |
| Francisco López Cárdenas | 0 | 135,823 | 0 | 98,000 |
| Lola López Cárdenas | 0 | 75,000 | 0 | 75,000 |
| Laura López Cárdenas | 0 | 95,000 | 0 | 95,000 |
| Morondava S.A. | 5,308 | 2,844,269 | 0 | 415,791 |
| Cidemco S.A. | 0 | 886,951 | 0 | 0 |
| | <u>5,877,611</u> | <u>5,675,428</u> | <u>3,673,007</u> | <u>1,508,593</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Argonne Enterprises Limited | 1,322,058 | 1,322,058 |
| | <u>1,322,058</u> | <u>1,322,058</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Adquisición de servicios (1) | 3,666,037 | 3,336,128 |
| Ventas | 5,406,202 | 4,461,131 |
| Compras | 590,453 | 179,353 |
| Préstamos | 6,290,167 | 2,661,991 |

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Materia prima y envases | 6,480,820 | 3,496,438 |
| Producto en proceso | 103,378 | 7,097 |
| Producto terminado | 2,456,693 | 2,302,780 |
| Importaciones en tránsito | 3,630,392 | 5,238,688 |
| | <u>12,671,283</u> | <u>11,045,003</u> |

9. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuesto corriente se componen de la siguiente manera: 3,630,392

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Crédito tributario IVA | 430,334 | 189,689 |
| Retención en la fuente | 0 | 326,451 |
| Impuesto a la Salida de Divisas | 2,028,492 | 1,051,587 |
| (1) | | |
| | <u>2,458,826</u> | <u>1,567,727</u> |

(2) El impuesto a la salida de divisas (ISD) se compone de la siguiente forma:

| | |
|----------|------------------|
| Año 2013 | 887,297 |
| Año 2014 | 1,141,195 |
| | <u>2,028,492</u> |

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

| | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>2014</u> <u>Ventas, bajas</u> <u>y/o ajustes, neto</u> | <u>Saldo final</u> |
|---|----------------------|------------------|---|--------------------|
| <u>Costos no depreciables</u> | | | | |
| Terreno (1) | 1,195,431 | 1,078,189 | 0 | 2,273,620 |
| Total costos no depreciables | 1,195,431 | 1,078,189 | 0 | 2,273,620 |
| <u>Costos depreciables</u> | | | | |
| Muebles y enseres | 119,002 | 5,474 | 0 | 124,476 |
| Maquinaria y equipo | 1,317,315 | 234,696 | (5,202) | 1,546,809 |
| Equipo de computación | 55,555 | 16,050 | 0 | 71,605 |
| Vehículos | 1,328,992 | 46,183 | 0 | 1,375,175 |
| Edificios (1) | 822,360 | 0 | 0 | 822,360 |
| Instalaciones | 189,343 | 0 | 0 | 189,343 |
| Otros activos | 4,040 | 126,986 | 0 | 131,026 |
| Total costos depreciables | 3,836,607 | 429,389 | (5,202) | 4,260,794 |
| Total costos | 5,032,038 | 1,507,578 | (5,202) | 6,534,414 |
| Total depreciación acumulada | (1,991,785) | (364,358) | 6,938 | (2,349,205) |
| Total propiedad, planta y equipos, neto | <u>3,040,253</u> | <u>1,143,220</u> | <u>1,736</u> | <u>4,185,209</u> |

| | <u>Saldo inicial</u> | <u>2013</u> | | <u>Saldo final</u> |
|---|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
| | | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas y/o bajas</u> | |
| <u>Costos no depreciables</u> | | | | |
| Terreno (1) | 1,195,431 | 0 | 0 | 1,195,431 |
| Total costos no depreciables | 1,195,431 | 0 | 0 | 1,195,431 |
| <u>Costos depreciables</u> | | | | |
| Muebles y enseres | 117,364 | 1,638 | 0 | 119,002 |
| Maquinaria y equipo | 1,233,982 | 83,333 | 0 | 1,317,315 |
| Equipo de computación | 46,775 | 8,780 | 0 | 55,555 |
| Vehículos | 1,188,665 | 140,327 | 0 | 1,328,992 |
| Edificios (1) | 822,360 | 0 | 0 | 822,360 |
| Instalaciones | 189,343 | 0 | 0 | 189,343 |
| Otros activos | 0 | 4,040 | 0 | 4,040 |
| Total costos depreciables | 3,598,489 | 238,118 | 0 | 3,836,607 |
| Total costos | 4,793,920 | 238,118 | 0 | 5,032,038 |
| Total depreciación acumulada | (1,612,954) | (378,831) | 0 | (1,991,785) |
| Total propiedad, planta y equipos, neto | 3,180,966 | (140,713) | 0 | 3,040,253 |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se encuentran garantizando préstamos con el Banco Pichincha, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales (1) | 1,503,226 | 3,164,014 |
| Proveedores del exterior (2) | 4,078,157 | 4,094,595 |
| Otras cuentas por pagar | 20,797 | 530,538 |
| | <u>5,602,180</u> | <u>7,789,147</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Hidromecánica Andina Cia. Ltda. por US\$376,237; ii) IPAC S.A. por US\$215,508; y, iii) Plásticos Ecuatorianos S.A. por US\$160,299.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Shell Western Suppli and Traider por US\$1,757,862; ii) Total Colombia por US\$1,214,953; iii) Stemcor por US\$473,213; y, iv) Feedco por US\$449,390.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>Banco Pichincha (1)</u> | | |
| Préstamo con fecha de vencimiento hasta marzo del 2014, con tasa de interés hasta del 8.92% | 0 | 5,104,597 |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Préstamo con fecha de vencimiento hasta febrero del 2014, con tasa de interés hasta del 8.16% | 4,000,000 | 0 |
| <u>Banco del Austro</u> | | |
| Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2014, con una tasa de interés del 9.76% anual | 0 | 1,000,000 |
| <u>Royal Bank of Canadá</u> | | |
| Préstamo con fecha de vencimiento en marzo del 2015, con una tasa de interés del 1.56% anual | 4,500,000 | 0 |
| Sobregiro bancario | 8,997 | 0 |
| Intereses por pagar | 92,603 | 21,279 |
| | <u>8,601,600</u> | <u>6,125,876</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014, estas obligaciones se encuentran garantizadas por hipotecas y prendas comerciales de bienes inmuebles, ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, otras obligaciones corrientes están compuestas de la siguiente manera:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto al Valor Agregado | 379,510 | 462,797 |
| Retenciones en la fuente | 48,146 | 23,328 |
| Impuesto a la renta por pagar | 0 | 760,709 |
| IESS por pagar | 15,897 | 14,116 |
| Obligaciones por beneficios a los empleados | 79,840 | 69,730 |
| Participación a trabajadores | 588,248 | 599,545 |
| | <u>1,111,641</u> | <u>1,930,225</u> |

14. 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 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y 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 2012 | 32,458 | 8,607 | 41,065 |
| Provisión del año | 2,412 | 12,674 | 15,086 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 34,870 | 21,281 | 56,151 |
| Provisión del año | 111,053 | 21,801 | 132,854 |
| Ajustes | 55,277 | 8,700 | 63,977 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 201,200 | 51,782 | 252,982 |

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | 3,144,990 | 3,996,965 |
| Participación a trabajadores | (471,749) | (599,545) |
| Gastos no deducibles | 504,232 | 95,917 |
| Incremento neto de empleados | 0 | (13,450) |
| Pago a trabajadores discapacitados | 0 | (22,119) |
| Utilidad gravable | 3,177,473 | 3,457,768 |
| Impuesto a las ganancias | 699,044 | 760,709 |
| Anticipo determinado | 320,863 | 314,106 |

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 76,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% 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 accionistas.

Aportes futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de enero del 2007, los accionistas han registrado como aportes futuras capitalizaciones US\$1,200,000 proporcionalmente a su participación en el paquete accionario.

Durante el 2008 por la fusión con Santorisa S.A. este rubro fue de US\$1,800,000, siendo este el valor de aportes futuras capitalizaciones al cierre del periodo 2011.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 4 de octubre del 2012, los accionistas de Morondava S.A. y Summa Corp. han registrado como aportes futuras capitalizaciones US\$800,000 y US\$1,200,000, respectivamente, por lo que al cierre

del período 2012 este rubro fue de US\$3,800,000 el cual no ha tenido variación en el período 2014 ni en el 2013.

Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el 2014 y 2013 el saldo de esta cuenta es de US\$224,493, la cual no ha tenido variación con respecto al año anterior.

Resultados acumulados

El saldo de los resultados acumulados está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Durante el 2012 el saldo de esta cuenta fue de US\$3,291,451, en el 2013 se traspasó US\$1,688,598 del resultado del ejercicio 2012, quedando en el rubro US\$4,980,049 al final del período 2013.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 24 de marzo del 2014, se aprueba cancelar por impuesto a la renta del período 2006, el valor de US\$345,556, la cual fue notificada mediante Resolución Administrativa No. 109012011RREC00946, misma que fue cancelada por la Compañía mediante débito bancario del Banco del Pichincha con fecha 25 de marzo del 2014.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 10 de noviembre del 2014, se aprueba realizar la sustitutiva de la declaración de impuesto a la renta del período 2013, por concepto de reclasificación del impuesto a la salida de divisas del costo de ventas declarado en el mismo año, activo por concepto de crédito tributario. El valor ajustado es de US\$514,928 el cual comprende tanto el aumento de la utilidad, como el alcance a la provisión por el 15% de participación a los trabajadores y el impuesto a la renta respectivo.

Ajustes

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 24 de marzo del 2014, se aprueba contabilizar contra resultados acumulados US\$345,556 por concepto de glosa por impuesto a la renta del período 2006, notificada mediante Resolución Administrativa No. 109012011RREC00946.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 10 de noviembre del 2014, se aprueba realizar la sustitutiva de la declaración de impuesto a las ganancias del período 2013, para reclasificar el impuesto a la salida de divisas cargado en el costo de ventas declarado, como crédito tributario. El valor ajustado es de US\$514,928.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de fabricación y almacenamiento

Con fecha 9 de febrero del 2012, se firma contrato de fabricación y almacenamiento entre la Compañía y Total Colombia SAS, con el objeto de fabricar, sin exclusividad, los productos terminados aplicando las fórmulas homologadas por Total Colombia SAS. Así mismo, envasará los productos terminados en los embalajes validados y previstos por Total Colombia SAS.

El presente contrato tendrá una vigencia por 5 años, sin renovación automática a partir de la firma del mismo.

Al 31 de diciembre del 2014, las compras efectuadas ascienden a US\$4,485,243 (2013: US\$4,162,477).

Contrato de asesoría financiera

Con fecha 1 de marzo del 2014, se firma el presente contrato entre la Compañía y Cídemco S.A., por las actividades de Asesoría Financiera. El plazo de duración del presente contrato será de 2 años, y dicho plazo podrá ser ampliado por períodos iguales.

Al 31 de diciembre del 2014, los montos registrados por este concepto ascienden a US\$287,616, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de asesoría en marketing

Con fecha 1 de mayo del 2014, se firma el presente contrato entre la Compañía y Koches S.A., por las actividades de Asesoría en Marketing. El plazo de duración del presente contrato será de 2 años, y dicho plazo podrá ser ampliado por períodos iguales.

Al 31 de diciembre del 2014, los montos registrados por este concepto ascienden a US\$1,637,500 (2013: US\$2,354,573), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de venta y asesoría comercial

Con fecha 5 de enero del 2012, se firma el presente contrato entre la Compañía y Morondava S.A., por las actividades de Venta de lubricantes y Asesoría Comercial. El plazo de duración del presente contrato será de 2 años, y dicho plazo podrá ser ampliado por períodos iguales.

Al 31 de diciembre del 2014, los montos registrados por este concepto ascienden a US\$537,337 (2013: US\$190,000), ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Contrato de compra de materia prima, fabricación, almacenamiento y agencia de entrega de Gulf Marine Lubricants

Con fecha 2 de junio del 2010, se firma contrato de compra de materia prima, fabricación, almacenamiento y agencia de entrega de Gulf Marine Lubricants, entre la Compañía y Gulf Oil Marine Ltd.

Administración Tributaria

Con fecha 18 de noviembre del 2014, se presenta ante el Servicio de Rentas Internas reclamo para la devolución del impuesto a la salida de divisas del año 2013 por un monto de US\$1,000,527.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 6, 2015) 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.