

# LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

#### Operación

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, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compra de materia prima, fabricación, almacenamiento y agencia de entrega de Gulf Marine Lubricants.

Al 31 de diciembre del 2019, el 54% (2018: 72%) de las compras de inventario son realizadas a dos proveedores del exterior, ver Notas 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de fabricación y almacenamiento.

#### 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 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 2018 fueron aprobados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de mayo del 2019 con el 97.18% de los votos.

### 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 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	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles 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 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

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 rotación	12.92%	14.18%

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 se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

i) 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.

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 de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición se monitorea constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores.

La Compañía solicita garantías reales a ciertos distribuidores y/o se instrumentan herramientas de cobertura de riesgos.

b) Riesgo de competencia

Es una condición que se mantiene y en la cual debemos competir con nuevas marcas introducidas al país en los últimos años. La calidad de nuestros productos y las acciones tomadas por la Administración han logrado controlar el riesgo lo más bajo posible lo que nos permite seguir en la vanguardia del mercado.

### c) 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 como incremento en retenciones, contribuciones, que afectan el flujo de la Compañía.

La Administración será la encargada de proyectar nuevas estrategias y objetivos para hacer frente a los nuevos retos económicos del período 2020.

### d) 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 están sujetas a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectaciones a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

### e) 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 los usuales en el mercado. No obstante, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en sus resultados operacionales.

## 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,027	3,555
Bancos	5,022	136,277
Inversiones (1)	1,706,788	951,641
	<u>1,712,837</u>	<u>1,091,473</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a inversiones temporales mantenidas en el Banco Pichincha C.A. con vencimientos en enero del 2020 y 2019, respectivamente.

## 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)(2)	12,560,195	12,712,214
Anticipos a proveedores	611,362	962,150
Cuentas por cobrar a empleados	85,436	58,003
Otras cuentas por cobrar	401,905	191,881
Estimación de cuentas de dudoso cobro (3)	<u>(1,661,106)</u>	<u>(1,268,596)</u>
	<u>11,997,792</u>	<u>12,655,652</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a un cliente por US\$1,045,124, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Juicios, literal a) clientes.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle por vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Por vencer	8,190,395	66	7,901,401	63
<u>Vencido</u>				
Menos de 30 días	2,207,346	17	980,462	8
De 31 a 60 días	419,855	3	497,168	4
De 61 a 90 días	152,692	1	284,821	2
De 91 a 120 días	106,190	1	165,041	1
De 121 a 360 días	70,793	1	550,871	4
Mayores de 360 días	<u>1,412,924</u>	<u>11</u>	<u>2,332,450</u>	<u>18</u>
	<u>12,560,195</u>		<u>12,712,214</u>	

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

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(1,248,447)
Estimación del año	<u>(20,149)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(1,268,596)
Estimación del año	<u>(392,510)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(1,661,106)</u>

## 7. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Oilsuper S.A.	968,335	74,338	4,019,898	390,000
Holding Oilgrup	0	3,272,319	0	2,574,926
Comercial Oilmax S.A.	(51,531)	18,117	0	18,117
Pan Americana C.A.	2,114,912	74,433	1,763,429	0
Importadora Andina S.A.I.A.	2,404,014	5,526	1,688,143	0
Koches S.A.	337,264	0	1,245,000	3,734
Coberti S.A.	106,309	0	97,915	0
Francisco López Cárdenas	3,000	8,104	10,560	72,286
Morondava S.A. (1)	0	4,436,834	0	4,412,055
Cidemco S.A.	0	0	0	853,416
Ecuamedios S.A.	0	137,484	0	137,484
Plastitotal S.A.	(28,021)	0	0	0
Otros	0	75,480	8,795	109,385
	<u>5,854,282</u>	<u>8,102,635</u>	<u>8,833,740</u>	<u>8,571,403</u>

- (1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Juicios, literal b) Accionista.

Los préstamos realizados con partes relacionadas no generan intereses ni tienen establecidas fechas de vencimiento.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adquisición de servicios Koches S.A. (1)	750,000	1,000,000
Anticipos compra de terrenos Koches S.A. (2)	0	1,245,000
Otros servicios recibidos	250,000	349,000
Ventas	5,101,486	5,753,938
Compras	1,425,115	1,302,569
Préstamos	340,879	823,200

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de asesoría en ventas.

(2) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de promesa de compraventa que otorga Koches S.A.

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

## 8. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima y envases	5,999,427	4,917,261
Producto en proceso	87,178	68,310
Producto terminado	4,647,324	6,301,626
Importaciones en tránsito	4,758,706	2,061,233
	<u>15,492,635</u>	<u>13,348,430</u>

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los activos por impuestos corrientes se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	952,451	604,009
Crédito tributario retenciones de IVA	830,879	686,849
Crédito tributario retenciones de renta	352,111	374,709
Impuesto a la Salida de Divisas (1) (2)	938,441	849,220
	<u>3,073,882</u>	<u>2,514,787</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la Administración Tributaria aceptó la devolución del reclamo tributario, relacionado al ISD del año 2018.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, la Administración Tributaria aceptó la devolución de los reclamos tributarios, relacionados al ISD de los años 2016 y 2017.

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2019</u>			(*)
	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2019</u>	
<u>Costos no depreciables</u>				
Terreno	2,273,620	799,920 (1)	3,073,540	-
Total costos no depreciables	<u>2,273,620</u>	<u>799,920</u>	<u>3,073,540</u>	
<u>Costos depreciables</u>				
Muebles y enseres	152,535	806	153,341	10%
Maquinaria y equipo	3,290,637	191,296	3,481,933	10%
Equipo de computación	112,362	6,262	118,624	33%
Vehículos	1,810,975	197,799	2,008,774	20%
Edificios (2)	1,052,352	0	1,052,352	5%
Instalaciones	189,343	0	189,343	10%
Total costos depreciables	<u>6,608,204</u>	<u>396,163</u>	<u>7,004,368</u>	
Total costos	<u>8,881,824</u>	<u>1,196,083</u>	<u>10,077,907</u>	
Total depreciación acumulada	<u>(4,014,861)</u>	<u>(474,535)</u>	<u>(4,489,397)</u>	
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>4,866,963</u>	<u>721,548</u>	<u>5,588,511</u>	
 <u>2018</u> 				
	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	(*)
<u>Costos no depreciables</u>				
Terreno	2,273,620	0	2,273,620	-
Total costos no depreciables	<u>2,273,620</u>	<u>0</u>	<u>2,273,620</u>	
<u>Costos depreciables</u>				
Muebles y enseres	146,993	5,542	152,535	10%
Maquinaria y equipo	2,950,318	340,320	3,290,638	10%
Equipo de computación	99,952	12,410	112,362	33%
Vehículos	1,755,590	55,385	1,810,975	20%
Edificios (2)	1,052,351	0	1,052,351	5%
Instalaciones	189,343	0	189,343	10%
Total costos depreciables	<u>6,194,547</u>	<u>413,657</u>	<u>6,608,204</u>	
Total costos	<u>8,468,167</u>	<u>413,657</u>	<u>8,881,824</u>	
Total depreciación acumulada	<u>(3,549,098)</u>	<u>(465,763)</u>	<u>(4,014,861)</u>	
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>4,919,069</u>	<u>(52,106)</u>	<u>4,866,963</u>	

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de promesa de compraventa que otorga Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador

(2) Ver Notas 11. OBLIGACIÓN BANCARIA y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

## 11. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la obligación bancaria se compone de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Porción corriente	Porción largo plazo	Porción corriente	Porción largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)				
Préstamos con fecha de vencimiento en enero del 2022 y noviembre del 2024, con tasas de interés anual del 9.31% y 8.95%	406,732	1,114,341	2,290,415	524,858
Otros	160,483	0	0	0
	<u>567,215</u>	<u>1,114,341</u>	<u>2,290,415</u>	<u>524,858</u>

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

## 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	2019	2018
Proveedores locales	2,313,473	1,937,576
Proveedores del exterior (1)	7,922,358	5,179,843
Otras cuentas por pagar	475,522	715,060
	<u>10,711,353</u>	<u>7,832,479</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente pasivos con dos de sus principales proveedores por US\$4,764,036 y US\$2,080,669, respectivamente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado	352,150	371,938
Retenciones en la fuente	33,529	18,098
IESS por pagar	26,495	23,628
Beneficios sociales (1)	93,029	85,339
Participación a trabajadores	84,750	258,177
Otros	3,000	5,479
	<u>592,953</u>	<u>762,659</u>

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

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	9,136	38,297	1,436	39,369	88,238
Provisión del año	114,326	58,362	20,129	91,799	284,616
Pagos efectuados	(114,314)	(55,343)	(20,370)	(97,488)	(287,515)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	9,148	41,316	1,195	33,680	85,339
Provisión del año	122,386	77,082	24,944	125,834	350,246
Pagos efectuados	(121,667)	(72,137)	(24,805)	(123,947)	(342,556)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>9,867</u>	<u>46,261</u>	<u>1,334</u>	<u>35,567</u>	<u>93,029</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 2019 y 2018, 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 2017	185,185	43,285	228,470
Provisión del año	37,948	17,938	55,886
(Ganancia) pérdida actuarial	(85,111)	21,588	(63,523)
Pagos efectuados	0	(27,813)	(27,813)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	138,022	54,998	193,020
Provisión del año	38,225	17,525	55,750
Ganancia actuarial	(14,232)	(147)	(14,379)
Pagos efectuados	0	(9,913)	(9,913)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	162,015	62,463	224,478

#### 15. 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	502,208	1,665,527
Participación a trabajadores	(75,331)	(249,829)
Gastos no deducibles	746,912	393,603
Utilidad gravable	1,173,789	1,809,301
Impuesto a las ganancias	293,447	452,325
Impuesto diferido	(11,151)	(10,021)

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	10,021	0
Ajuste	11,151	10,021
Saldo final	21,172	10,021

## 16. PATRIMONIO

### Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 1,076,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición accionaria fue la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Holding Oilgrup S.A.	Ecuador	97.18	1,045,600	10,456,000
Morondava S.A.	Ecuador	2.82	30,400	304,000
		<u>100.00</u>	<u>1,076,000</u>	<u>10,760,000</u>

### Reservas

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las reservas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva legal (1)	738,604	642,267
Reserva facultativa (2)	1,547,271	1,547,271
Reserva de capital (3)	224,493	224,493
	<u>2,510,368</u>	<u>2,414,031</u>

- (1) 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.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo del 2019, se aprueba la apropiación de las utilidades como reserva legal por US\$96,337 del ejercicio económico 2018.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 27 de abril del 2018, se aprueba la apropiación de las utilidades como reserva legal por US\$94,107 del ejercicio económico 2017.

- (2) Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 27 de abril del 2018, se aprueba que se transfieran US\$168,160 de la reserva facultativa a reserva legal.
- (3) 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.

### Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adopción NIIF por primera vez (1)	653,539	653,539
Resultados acumulados (2)	8,169,275	8,169,274
Otro resultado integral	190,373	175,994
Resultados del ejercicio	144,581	973,394
	<u>9,157,768</u>	<u>9,972,201</u>

(1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía."

(2) Los resultados acumulados comprenden lo siguiente:

a) Distribución de dividendos

Con fecha 13 de mayo del 2019, mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, con el 97.18% de los votos, se decide repartir el 100% de las utilidades del 2018 por US\$877,056, una vez transferida la reserva legal del 10% exigida por ley.

Con fecha 27 de abril del 2018, mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, ante la falta de acuerdo unánime respecto a la distribución de utilidades del año 2016, se decide repartir el 100% de las utilidades del 2017 por un monto de US\$959,429, una vez transferida la reserva legal del 10% exigida por ley.

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos administrativos	3,453,782	3,279,482
Gastos de ventas	4,423,108	4,092,820
	<u>7,876,890</u>	<u>7,372,302</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de los gastos administrativos y de ventas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales (1)	2,271,268	2,469,963
Sueldos y beneficios sociales	896,019	830,519
Suministros y materiales	457,418	384,977
Comisiones por ventas	412,486	410,484
Servicios prestados	686,434	648,178
Mantenimiento de bodegas	329,826	174,938
Artículos promocionales y autoconsumo	165,121	392,075
Pago regalías (2)	238,467	205,714
Otros gastos	2,419,851	1,855,454
	<u>7,876,890</u>	<u>7,372,302</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente honorarios por US\$750,000 (2018: US\$1,000,000) y gastos legales US\$879,094 (2018:US\$333,844), ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de asesoría en ventas y Juicios de clientes y Accionistas.

- (2) Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compra de materia prima, fabricación, almacenamiento y agencia de entrega de Gulf Marine Lubricants.

#### 18. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Diferencias en inventarios	1,636,102	761,594
Ingresos varios administración	41,534	201,838
Otros	83,319	186,249
	<u>1,760,955</u>	<u>1,149,681</u>
<u>Otros (egresos)</u>		
Diferencias en inventarios	(1,814,861)	(724,586)
Gastos no deducibles	(646,085)	(383,068)
	<u>(2,460,946)</u>	<u>(1,107,654)</u>
 Otros (egresos) ingresos, neto	 <u>(699,991)</u>	 <u>42,027</u>

#### 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

##### Contrato de promesa de compraventa que otorga Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador

Con fecha 12 de agosto del 2019, se firma contrato entre Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador y la Compañía, donde Coazucar Ecuador promete dar en venta real y enajenación el terreno ubicado en las calles Eloy Alfaro y Medardo Ángel Silva de la parroquia urbana Eloy Alfaro del cantón Duran.

El precio pactado entre las partes por el bien inmueble es de US\$799,920, los cuales se cancelarán de la siguiente forma:

- US\$200,000 a la suscripción del contrato;
- US\$527,200 dentro del plazo de 60 días; y,
- La diferencia será cancelada con lubricantes que vende la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019, se ha cancelado la totalidad del precio pactado en el contrato.

##### Convenio de extinción de obligaciones recíproca

Con fecha 16 de julio del 2019, se suscribe el convenio de extinción de obligaciones con el cual los valores anticipados por US\$1,200,000 a Koches S.A. por concepto del Contrato de promesa de compraventa firmado el 12 de marzo del 2018 por la venta de unos solares en la Lotización Fincas Vacacionales Las Brisas por US\$2,500,000 es anulado.

Durante el año 2019, estos valores se acuerdan sean aplicados a las cuentas por pagar de Francisco López por un monto de US\$389,419 y la diferencia de US\$810,581 fueron aplicados a las cuentas por cobrar a Koches, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

#### Contrato de promesa de compraventa que otorga Koches S.A.

Con fecha 12 de marzo del 2018, se firma contrato entre Koches S.A. y la Compañía, donde Koches S.A. promete dar en venta real y enajenación dos solares ubicados en la Lotización Fincas Vacacionales Las Brisas:

El precio pactado entre las partes por el bien inmueble es de US\$2,500,000, los cuales se cancelarán de la siguiente forma:

- US\$1,650,000 a la suscripción del contrato; y,
- La diferencia en 36 pagos mensuales.

Al 31 de diciembre del 2019, se han entregado US\$0 (2018: US\$1,245,000) como parte del anticipo del contrato, ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 20. EVENTOS SUBSECUENTES Convenio de resciliación de promesa de compraventa.

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

Con fecha 12 de noviembre del 2012, se firma contrato modificatorio del original donde se establecen los valores a pagar por royalty y licencia de uso.

Al 31 de diciembre del 2019, se han registrado gastos por: i) regalías por US\$238,467 (2018: US\$205,714), ver Nota 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS; ii) compra de materia prima por US\$157,823 (2018: US\$97,675).

#### Contrato de fabricación y almacenamiento

Con fecha 1 de septiembre del 2017, se firma renovación de contrato de fabricación y almacenamiento entre Total Colombia S.A.S. y la Compañía, con el objeto de fabricar, sin exclusividad, los productos terminados aplicando las fórmulas homologadas por Total Colombia S.A.S. Así mismo, envasará los productos terminados en los embalajes validados y previstos por Total Colombia S.A.S. El presente contrato tendrá una vigencia por 5 años, sin renovación automática a partir de la firma de este.

Al 31 de diciembre del 2019, las compras efectuadas ascienden a US\$11,008,803 (2018: US\$13,843,640).

#### Contrato de asesoría en ventas

Con fecha 2 de diciembre del 2019, se firma adendum al contrato de prestación de servicios técnicos especializados de asesoría de apertura de mercados y mercadeo de productos habituales con Koches S.A. donde se modifica el precio a US\$750,000 para el año 2019.

Con fecha 8 de enero del 2018, se firma adendum al contrato de asesoría donde se establece la modificación del precio y forma de pago:

- La cantidad de US\$25,000 pagadero de forma mensual.
- Una suma equivalente al 2.55% del total de ventas mensuales.

Al 31 de diciembre del 2019, el gasto registrado por este concepto asciende a US\$750,000 (2018: US\$1,000,000), ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS.

### Contrato de servicios administrativos y financieros

Con fecha 3 de enero 2019, se firma contrato de prestación de servicios de soporte administrativos y financieros entre Oilsuper S.A. y la Compañía, por la cantidad de US\$250,000 pagaderos anualmente en el mes de diciembre de cada año.

Con fecha 1 de enero del 2018, se firma contrato de prestación de servicios de soporte administrativo y financiero entre Oilsuper S.A. y la Compañía, por la cantidad de US\$350,000 dejando sin validez el contrato de fecha 2 de enero del 2015, el cual entró en vigor el 1 de junio del 2017.

El contrato entra en vigor a partir del 1 de enero del 2018 y mantendrá una vigencia de 2 años. Oilsuper S.A. deberá comunicar anticipadamente por escrito la terminación del contrato hasta 30 días antes del vencimiento, de lo contrario, se entenderá por renovado automáticamente por el plazo de 2 años a partir de la fecha del vencimiento y así sucesivamente.

Al 31 de diciembre del 2019, los servicios administrativos prestados por la Compañía ascienden a US\$250,000 (2018: US\$350,000).

### Juicios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los juicios con clientes y accionista se encuentran patrocinados por diferentes abogados como se detalla a continuación:

#### a) Clientes

Se mantienen 2 juicios iniciados durante el 2016, que se encuentran en distintos estados procesales en espera de la consecución de estos por US\$2,306,327, ver Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 20. EVENTOS SUBSECUENTES Acuerdo transaccional.

#### b) Accionista

Juicio de inoponibilidad interpuesto por Morondava S.A. a la Compañía, patrocinado por el Abogado Noboa, Peña & Torres:

- El 31 de octubre del 2018, se notificó la sentencia de segunda instancia emitida por la Sala de lo Civil de la Corte Provincial del Guayas dentro del Juicio Ordinario No. 09332-2016-10456, en la que se niegan todas las pretensiones que constan de la demanda presentada por Morondava S.A. (accionista) en contra de la Compañía, por no haber justificado las exigencias legales para que prospere la acción de inoponibilidad de la personalidad jurídica, y por no haber demostrado la actora su derecho a que se le concedan las otras pretensiones solicitadas en la demanda, pues no se han aportado elementos que justifiquen ser titular de los derechos reclamados. El 17 de diciembre del 2018 se ordena el envío del expediente al inferior una vez que la sentencia se encontraba ejecutoriada para proceder con el levantamiento de las medidas cautelares impuestas en contra de la Compañía.

## 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 Pichincha C.A. (1)	Garantía hipotecaria	6,579,042	6,332,917
		<u>6,579,042</u>	<u>6,332,917</u>

(1) Ver Notas 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 11. OBLIGACIÓN BANCARIA.

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 27, 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) Acuerdo Transaccional

Con fecha 12 de marzo del 2020, se firma con PROGECON S.A. el acta transaccional para la cancelación del valor adeudado a la Compañía por US\$194,609.

A la fecha de este informe no se ha cancelado ningún valor por concepto de esta acta.

### b) Convenio de resciliación de promesa de compraventa

Con fecha 19 de mayo del 2020, mediante escritura pública se firma el convenio de resciliación de promesa de compraventa entre Koches S.A. y la Compañía, dejando sin efecto el contrato firmado el Con 12 de marzo del 2018.

### c) 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 fabricación y comercialización de aceites, grasas y lubricantes, su actividad está considerada dentro de la cadena logística como prioritaria y ha podido operar al 25% de la capacidad. El gran reto que les queda para los meses siguientes es la recuperabilidad de la cartera ofreciendo planes de financiamiento a sus clientes, para luego empezar con las estrategias de venta.

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.