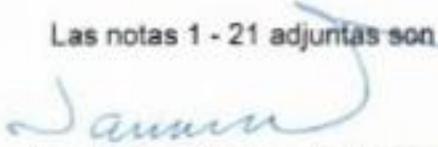


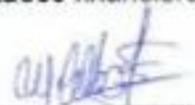
**FILTROCORP S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 20) 2017</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo	5	126,059	88,303
Cuentas por cobrar	6	7,467,324	7,135,246
Inventarios	7	10,930,043	10,619,074
Activos por impuestos corrientes		118,255	0
Total activo corriente		<u>18,641,681</u>	<u>17,842,623</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	8	4,103,187	3,948,736
Otros activos	9	3,482,663	3,205,564
Impuesto diferido	16	79,099	0
Total activos		<u>26,306,630</u>	<u>24,996,923</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
Obligaciones bancarias	10	2,330,780	2,117,506
Cuentas por pagar	11	4,535,251	4,923,309
Gastos acumulados	12	676,711	744,726
Pasivos por impuestos corrientes	13	629,999	666,392
Total pasivo corriente		<u>8,172,741</u>	<u>8,451,933</u>
Obligaciones bancarias	10	1,087,992	1,269,477
Cuentas por pagar	11	680,159	0
Partes relacionadas	14	5,437,599	5,675,856
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	780,868	639,526
Otros pasivos		245,927	162,055
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	17	250,000	250,000
Reserva legal	17	125,000	125,000
Reserva facultativa	17	7,710,831	6,119,662
Resultados acumulados	17	1,815,513	2,303,414
Total patrimonio		<u>9,901,344</u>	<u>8,798,076</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>26,306,630</u>	<u>24,996,923</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Jorge Vallejo Andrade  
 Presidente

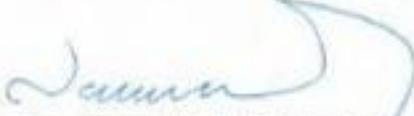
  
 CPA. Alexandra Cobos Santana  
 Contadora General

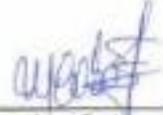
**FILTROCORP S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Ventas netas		38,583,283	35,531,041
Otros ingresos		<u>0</u>	<u>107,150</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		38,583,283	35,638,191
Costo de ventas		<u>(27,875,195)</u>	<u>(25,317,343)</u>
Utilidad bruta		10,708,088	10,320,848
 <u>Gastos</u>			
Gastos de administración y ventas	18	(7,379,975)	(6,503,166)
Gastos financieros		<u>(332,217)</u>	<u>(238,685)</u>
Total gastos		(7,712,192)	(6,741,851)
Otros ingresos		37,264	0
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		3,033,160	3,578,997
Participación a trabajadores	16	(454,974)	(536,850)
Impuesto a las ganancias	16	<u>(674,018)</u>	<u>(660,978)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,903,268</u>	<u>2,391,169</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Jorge Vallejo Andrade  
 Presidente

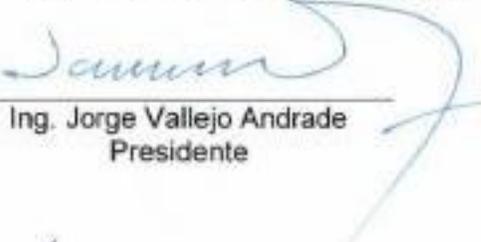
  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Alexandra Cobos Santana  
 Contadora General

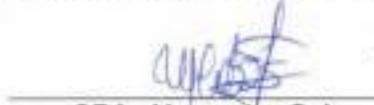
**FILTROCORP S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados de adopción de NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo a diciembre 31, 2016	250,000	125,000	4,362,700	18,196	(105,951)	1,756,9
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>			1,756,962			(1,756,9
Utilidad neta del ejercicio						2,391,1
Saldo a diciembre 31, 2017	250,000	125,000	6,110,662	18,106	(105,051)	2,301,1
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>			1,591,169			(1,591,1
Distribución de dividendos, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>						(800,0
Utilidad neta del ejercicio						1,903,2
Saldo a diciembre 31, 2018	250,000	125,000	7,710,831	18,196	(105,951)	1,903,2

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Jorge Vallejo Andrade  
 Presidente

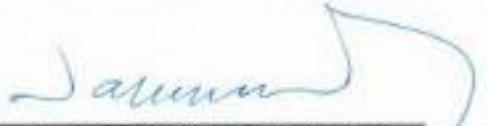
  
 CPA. Alexandra Cobos  
 Contadora General

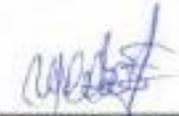
**FILTROCORP S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	37,185,227	33,862,370
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(36,037,424)	(35,438,404)
Otras (salidas) entradas de efectivo	(49,026)	42,316
Efectivo neto provisto (utilizado) actividades de operación	<u>1,098,777</u>	<u>(1,533,718)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(509,499)	(946,761)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(509,499)</u>	<u>(946,761)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Financiación por préstamos	31,789	1,521,830
Pago de dividendos	(583,311)	0
Otras (salidas) de efectivo	0	(33,364)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>(551,522)</u>	<u>1,488,466</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	37,756	(992,013)
Efectivo al comienzo del año	88,303	1,080,316
Efectivo al final del año	120,059	00,303

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Jorge Vallejo Andrade  
 Presidente

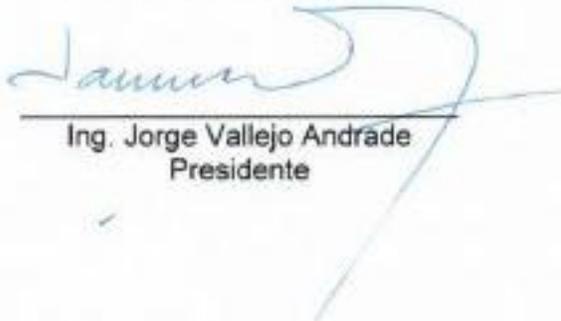
  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Alexandra Cobos  
 Contadora General

FILTROCORP S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	1,903,268	2,391,169
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	347,059	301,035
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,129,892	1,187,828
Estimación de cuentas de dudoso cobro	157,098	29,710
Obligaciones por beneficios a los empleados	144,329	(69,706)
Ajustes por gastos de deterioro	174,171	0
Provisiones	0	23,997
Otros ajustes	7,989	(37,728)
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar y otras	(1,431,418)	(1,676,610)
Inventarios	(485,140)	(3,686,403)
Cuentas por pagar y otras	(848,471)	2,990
Efectivo neto provisto (utilizado) actividades de operación	<u>1,098,777</u>	<u>(1,533,718)</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Jorge Vallejo Andrade  
 Presidente

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Alexandra Cobos  
 Contadora General

FILTROCORP S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

FILTROCORP S.A. se constituyó el 1 de septiembre de 1998 en Guayaquil y fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del mismo año.

Su objetivo principal es la comercialización de lubricantes de diferentes marcas. La Compañía cuenta con oficinas en Guayaquil y Quito.

Al 31 de diciembre del 2018, el 68% (2017: 63%) de las compras de lubricantes dependen de Amalie Oil Company.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

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 convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

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 se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso; las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

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, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	14 - 50 años
Adecuaciones de oficina	10 años
Muebles y enseres, maquinaria y equipos	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Vehículos	5 - 6 años
Equipos de computación	3 años

El costo de mantenimiento y reparación mayor incluye el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rotación	9.91%	11.80%
Tasa de incremento salarial	3%	3%

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.

f) 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.

g) 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 del 25%; 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.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se transfieren los beneficios y riesgos, y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se pueda medir fiablemente.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<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

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se prevén impactos en la aplicación de la mencionada norma.

### 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 crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro (90 días) y distribuidos en el país, principalmente en las ciudades de Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

#### b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

#### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

La Presidencia, Gerencia General y Contadora General, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de

trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

d) **Riesgo operacional**

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

e) **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la Compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

5. **EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	15,789	27,577
Bancos	<u>110,270</u>	<u>60,726</u>
	<u>126,059</u>	<u>88,303</u>

6. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 20) 2017</u>
Clientes	7,620,805	7,233,455
Otras cuentas por cobrar	95,241	69,674
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(248,722)</u>	<u>(167,883)</u>
	<u>7,467,324</u>	<u>7,135,246</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(168,940)
Estimación del año	(29,710)
Ajuste	<u>30,767</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(167,883)
Estimación del año	(157,098)
Bajas	<u>76,259</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(248,722)</u>

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	8,525,876	8,693,445
Mercaderías en tránsito	2,539,832	1,888,409
Materiales y suministros	38,506	37,220
Estimación por valor neto de realización y otras pérdidas (1)	<u>(174,171)</u>	<u>0</u>
	<u>10,930,043</u>	<u>10,619,074</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de la estimación por valor neto de realización y otras pérdidas es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	0
Estimación del año	<u>(174,171)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(174,171)</u>

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2018</u> <u>Ventas, bajas,</u> <u>transferencias,</u> <u>reclasificaciones</u> <u>y ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u>
<u>Costos no depreciables</u>				
Terrenos (1)	1,349,447	0	0	1,349,447
Construcciones en curso	273,645	194,420	(468,065)	399,999
Total costos no depreciables	<u>1,623,092</u>	<u>194,420</u>	<u>(468,065)</u>	<u>1,549,447</u>
<u>Costos depreciables</u>				
Edificios (1)	1,783,555	0	0	1,783,555
Adecuaciones de oficinas	414,241	24,223	468,065	906,529
Muebles y enseres	114,320	1,903	(1,527)	114,696
Maquinaria y equipos	302,028	54,625	(5,930)	350,723
Equipos de computación	142,447	37,374	(101,444)	178,377
Vehículos	515,811	196,954	(52,784)	659,981
Otros	16,818	0	0	16,818
Total costos depreciables	<u>3,289,220</u>	<u>315,079</u>	<u>306,400</u>	<u>3,910,709</u>
Total costos	4,912,312	509,499	(161,665)	5,259,146
Depreciación acumulada	<u>(963,576)</u>	<u>(347,059)</u>	<u>153,676</u>	<u>(1,157,059)</u>
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>3,948,736</u>	<u>162,440</u>	<u>(7,989)</u>	<u>4,103,187</u>

(\*): Porcentajes de depreciación.

(1) Corresponde a bienes inmuebles ubicados en Guayaquil y Quito y terrenos ubicados en el Cantón Durán que se encuentran en garantía de la Compañía de Seguros y Fianzas de Producción S.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A., ver Notas 10. OBLIGACIONES BANCARIAS y 19. COMPROMISOS BANCARIOS.

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2017</u> <u>Ventas, bajas,</u> <u>transferencias y</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.</u>
<u>Costos no depreciables</u>				
Terrenos (1)	1,123,648	0	225,799	1,349,447
Construcciones en curso	42,243	273,645	(42,243)	273,645
Total costos no depreciable	<u>1,165,891</u>	<u>273,645</u>	<u>183,556</u>	<u>1,622,081</u>
<u>Costos depreciables</u>				
Edificios (1)	1,609,354	400,000	(225,799)	1,783,555
Muebles y enseres	111,785	3,843	(1,308)	114,320
Maquinaria, adecuaciones y equipos	618,452	74,335	23,482	716,269
Equipos de computación	167,365	28,708	(53,626)	142,447
Vehículos	540,692	166,228	(191,109)	515,811
Otros	16,818	0	0	16,818
Total costos depreciables	<u>3,064,466</u>	<u>673,114</u>	<u>(448,360)</u>	<u>3,289,220</u>
Total costos	4,230,357	946,759	(264,804)	4,912,312
Depreciación acumulada	<u>(910,312)</u>	<u>(301,035)</u>	<u>247,771</u>	<u>(963,576)</u>
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>3,320,045</u>	<u>645,724</u>	<u>(17,033)</u>	<u>3,948,736</u>

(\*): Porcentajes de depreciación.

(1) Corresponde a bienes inmuebles ubicados en Guayaquil y Quito y terrenos ubicados en el Cantón Durán que se enajenan en el marco de la reestructuración de la Compañía de Producción S.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A., ver Notas 10. OBLIGACIONES BANCARIAS y 19. COMPROMISOS BANCARIOS.

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los otros activos se compone la siguiente manera:

	2018	(Reestructurado ver Nota 20) 2017
Cheques post fechados de clientes	3,468,733	3,191,634
Título patrimonial	13,930	13,930
	<u>3,482,663</u>	<u>3,205,564</u>

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	Porción corriente	2018 Porción largo plazo	Total
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta abril del 2023, a una tasa de interés promedio anual del 8.86%	1,531,285	674,471	2,205,756
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2020, a una tasa de interés anual del 8.83%	294,400	24,067	318,467
<u>Banco Pichincha C.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a una tasa de interés anual del 8.50%	505,095	389,454	894,549
	<u>2,330,780</u>	<u>1,087,992</u>	<u>3,418,772</u>

	Porción corriente	2017 Porción largo plazo	Total
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta abril del 2023, a una tasa de interés promedio anual del 8.86%	1,517,274	1,055,685	2,572,959
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2020, a una tasa de interés anual del 8.83%	200,000	16,667	216,667
<u>Banco Pichincha C.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a una tasa de interés anual del 8.50%	400,232	197,125	597,357
	<u>2,117,506</u>	<u>1,269,477</u>	<u>3,386,983</u>

(1) Préstamos se encuentran garantizados por terrenos y edificios, ver Notas 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se compone la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 20) 2017</u>
Proveedores del exterior	3,805,830	3,505,939
Proveedores locales	465,342	360,252
Acreedores (1)	0	650,902
Provisiones	264,079	406,216
	<u>4,535,251</u>	<u>4,923,309</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, los saldos por pagar con acreedores son los siguientes:

Bejarano Carmen	52,824
Simonfay Geza	167,063
Vallejo Juan Pablo	74,886
Arteaga Rizo Johana	300,000
Bolaños Cobos Kevin	56,129
	<u>650,902</u> (i)

(i) Al 31 de diciembre del 2018, los saldos por pagar con acreedores fueron reclasificados al largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo se compone la siguiente manera:

Bejarano Carmen	51,085
Simonfay Geza	156,937
Vallejo Juan Pablo	115,900
Arteaga Rizo Johana	300,000
Bolaños Cobos Kevin	56,237
	<u>680,159</u> (1)

(1) Cuentas por pagar que no generan intereses y con vencimiento a largo plazo.

## 12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	154,980	138,558
Participación a trabajadores	454,974	536,849
IESS por pagar	66,757	69,319
	<u>676,711</u>	<u>744,726</u>

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

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	13,849	31,958	88,488	0	134,295
Provisión del año	191,163	53,956	96,039	41,796	382,954
Pagos efectuados	(187,943)	(49,420)	(104,463)	(36,865)	(378,691)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	17,069	36,494	80,064	4,931	138,558
Provisión del año	204,472	60,098	102,235	0	366,805
Pagos efectuados	(206,246)	(56,188)	(83,018)	(4,931)	(350,383)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	15,295	40,404	99,281	0	154,980

### 13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los pasivos por impuestos corrientes se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	415,064	486,640
Impuesto a la renta por pagar	207,128	169,580
Retenciones en la fuente	7,807	10,172
	<u>629,999</u>	<u>666,392</u>

### 14. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>(Reestructurado, ver Nota 20)</u> <u>2017</u>
Jorge Vallejo Andrade	2,123,855	1,794,540
Xavier Gómez Valdiviezo	1,104,581	1,338,439
Elio Muentes Velasco	552,291	635,719
Antonio Simonfay Carreño	552,291	635,719
Abel Wagner Alvarado	552,291	635,719
Bernado Cordovez Cereceda	276,145	317,860
Paola Cordovez Cereceda	276,145	317,860
	<u>5,437,599</u>	<u>5,675,856</u>

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos	241,689	59,792

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

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	538,758	183,695	722,453
Costo laboral	100,544	31,309	131,853
Costo financiero	22,305	7,605	29,910
(Ganancia) actuarial	(174,478)	(32,505)	(206,983)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(24,486)	0	(24,486)
Pagos efectuados	0	(13,221)	(13,221)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	462,643	176,883	639,526
Costo laboral	73,224	23,889	97,113
Costo financiero	35,022	13,191	48,213
Pérdida (ganancia) actuarial	16,436	(10,170)	6,266
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,184)	(78)	(7,262)
Pagos efectuados	0	(2,987)	(2,987)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	580,140	200,728	780,868

## 16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad neta del ejercicio según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	3,033,160	3,578,997
Participación a trabajadores	(454,974)	(536,850)
Otras rentas exentas	(38,082)	(107,150)
Gastos no deducibles locales	448,020	69,349
Gastos para generar ingresos exentos	35,091	0
Participación sobre ingresos exentos	5,712	0
Deducción por incremento neto de empleados	(12,858)	(45,354)
Utilidad gravable	<u>3,016,069</u>	<u>2,958,992</u>
Impuesto causado	754,017	650,978
Anticipo mínimo determinado	283,453	242,776
Impuesto diferido	(79,099)	0
Impuesto a las ganancias	<u>674,918</u>	<u>650,978</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto causado	754,017	650,978
Anticipo mínimo determinado	(283,453)	(242,776)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	470,564	408,202
Saldo del anticipo pendiente de pago	200,048	209,231
Retenciones en la fuente	(290,996)	(200,048)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(172,487)	(247,805)
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>207,129</u>	<u>169,580</u>

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

Saldo inicial	0
Movimiento del año	79,099
Saldo final	<u>79,099</u>

## 17. PATRIMONIO

### Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 250,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 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. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva legal asciende a US\$125,000.

### Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 27 de abril del 2018, se aprueba transferencia a reserva facultativa por US\$1,591,169 (2017: 28 de abril del 2017 por US\$1,756,962).

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2017, se aprueba transferencia a reserva facultativa por US\$1,756,962.

Al 31 de diciembre del 2018, la reserva facultativa asciende a US\$7,710,831 (2017: US\$6,119,662).

#### Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados acumulados	1,903,268	2,391,169
Reserva de capital	18,196	18,196
Resultados de adopción NIIF (1)	<u>(105,951)</u>	<u>(105,951)</u>
	<u>1,815,513</u>	<u>2,303,414</u>

(1) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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."

#### a) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 27 de abril del 2018, se aprueba la distribución de dividendos por US\$800,000.

### 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	(3,528,181)	(3,075,409)
Promoción y publicidad	(1,363,881)	(1,315,296)
Transporte	(583,696)	(541,957)
Depreciación	(347,932)	(301,035)
Deterioro y provisiones	(331,269)	(29,710)
Pagos por otros servicios	(179,180)	(216,035)
Mantenimiento y reparaciones	(170,147)	(174,036)
Jubilación patronal	(124,682)	(10,115)
Impuestos, contribuciones y otros	(121,015)	(81,682)
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	(112,626)	(96,455)
Arrendamiento de bienes inmuebles	(100,429)	(93,449)
Gastos de viaje	(100,715)	(186,844)
Otros	<u>(316,222)</u>	<u>(381,143)</u>
	<u>(7,379,975)</u>	<u>(6,503,166)</u>

## 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Contrato exclusivo de venta y distribución para la marca de lubricantes Amalie

Con fecha 1 de abril del 2011, se firma contrato exclusivo de venta y distribución entre Amalie Oil Company y la Compañía, quien tendrá derecho a comercializar los lubricantes de la marca Amalie en Ecuador y la marca Wolf's Head en Ecuador.

El plazo del contrato es de un año con renovación automática.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado compras por US\$19,261,235 (2017: US\$12,930,493).

### Contrato de licencia

Con fecha 3 de enero del 2012, se firma contrato de licencia entre Mann+Hummel GMBH y la Compañía, donde se concede el derecho exclusivo y no transferible de utilizar las marcas registradas bajo licencia y el Know-How acreditado en el territorio para los productos objeto del contrato.

Se estipula también una regalía del 4.5% del precio neto de venta con respecto a cada producto objeto del contrato vendido por la Compañía.

El plazo del contrato es de un año y se extenderá automáticamente por un periodo similar si ninguna de las partes notifica por escrito con 6 meses de anticipación su deseo de no renovar.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado compras por US\$501,701 (2017: US\$592,890) y se han registrado regalías por US\$29,627.

### Contrato de distribuidor autorizado

Con fecha 13 de diciembre del 2013, se firma contrato de distribuidor autorizado entre Donaldson y la Compañía, donde se designa a la Compañía como su distribuidor no exclusivo de ventas para el territorio, por la vigencia del presente contrato y con el propósito de buscar colocar órdenes de productos en el territorio. El plazo del contrato es indefinido.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha realizado compras por US\$2,641,998 (2017: US\$2,342,886).

### Contrato de almacenamiento

Con fecha 27 de enero del 2017, se firma contrato de almacenamiento entre Almacenera del Agro S.A. (Almagro) y la Compañía, donde la primera se obliga a recibir en sus bodegas, ubicadas en Av. 25 de julio Km. 4 1/2 Vía al puerto marítimo, los productos y/o mercancías antes descritos siempre y cuando cumplan todos los requisitos legales y la Compañía presente los documentos que justifiquen su procedencia y propiedad.

El plazo del contrato es de 180 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato, con renovación automática.

Al 31 de diciembre del 2018, el gasto por este concepto asciende a US\$84,739 (2017: US\$72,059).

### Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Terreno y construcción	2,212,251	2,212,251
Banco Pichincha C.A. Banco Bolivariano C.A.	Hipotecas Prenda comercial	1,142,376 1,144,550	1,142,376 1,144,550
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Terreno	554,565	554,565
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prenda industrial de vehículo	147,584	147,584
		<u>5,201,326</u>	<u>5,201,326</u>

### 20. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron reestructurados debido a ajustes por incorrecta compensación de activos y pasivos por US\$5,779,413.

Efectos sobre las cifras al 31 de diciembre del 2017:

#### Débito (Crédito)

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo previamente reportado 2017</u>	<u>Ajuste de reestructuración 2017</u>	<u>Saldo reestructurado 2017</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>Cuentas por cobrar</u> Clientes locales	<u>7,110,246</u>	<u>25,000</u> 25,000	<u>7,135,246</u>
<u>Otros activos</u> Cheques futuros	<u>13,930</u>	<u>3,191,634</u> 3,191,634	<u>3,205,564</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>Cuentas por pagar</u> Proveedores del exterior Otras provisiones	<u>(7,382,531)</u>	<u>2,459,222</u> 2,562,779 (103,557)	<u>(4,923,309)</u>
<u>Partes relacionadas</u> Cuentas por pagar accionistas Préstamos por pagar accionistas	<u>0</u>	<u>(5,675,856)</u> (67,000) <u>(5,608,856)</u>	<u>(5,675,856)</u>
<u>Efecto neto</u>		<u>0</u>	

### 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 23, 2019) 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.