

FILTROCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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 2019, el 76% (2018: 68%) de las compras de lubricantes dependen de un proveedor del exterior, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de mayo del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII 09)

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada

para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se 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 con 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 oficinas	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 si 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 Actuarial Consultores Cía Ltda para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de rotación	10.11%	9.91%
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

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

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

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

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 competencia

La Compañía tiene varios competidores que ofrecen productos similares en otras marcas. El departamento comercial constantemente hace un monitoreo de las actividades de la competencia en el mercado para ofrecer mejores beneficios para nuestros clientes. Tratamos de formar relaciones de largo plazo con los clientes y nos convertimos en asesores para reducir el riesgo de que la competencia entre con sus productos.

b) 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.

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.

5 EFFECTIVO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	11,782	15,789
Bancos	<u>419,359</u>	<u>110,270</u>
	<u>431,141</u>	<u>126,059</u>

6 CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	5,505,586	7,620,805
Otras cuentas por cobrar	157,644	95,241
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(231,447)</u>	<u>(248,722)</u>
	<u>5,431,783</u>	<u>7,467,324</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle del vencimiento de la cartera de clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	3,679,486	5,543,322
De 1 a 30 días	981,692	887,108
De 31 a 60 días	309,835	522,623
Más de 60 días	<u>534,573</u>	<u>667,752</u>
	<u>5,505,586</u>	<u>7,620,805</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(167 883)
Estimación del año	(157 098)
Bajas	<u>76,259</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(248,722)
Estimación del año	(119,485)
Bajas	<u>136,760</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(231,447)</u>

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios se componen de la siguiente manera

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	9,270,129	8,525,876
Mercaderías en tránsito	2,359,944	2,539,832
Materiales y suministros	44,693	38,506
Estimación por valor neto de realización y otras pérdidas (1)	<u>(160,698)</u>	<u>(174,171)</u>
	<u>11,514,068</u>	<u>10,930,043</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 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	(174,171)
Bajas	<u>13,473</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(160,698)</u>

8 OTROS ACTIVOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar clientes	<u>3,305,135</u>	<u>3,468,733</u>
	<u>3,305,135</u>	<u>3,468,733</u>

.. Ver página siguiente Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	2019		Saldo al 31.12.2019	[1]
	Adiciones	Ventas y bajas		
<u>Costos no depreciables</u>				
Terrenos (1)	0	0	1.349.447	
Construcciones en curso	38.026	0	38.026	
Total costos no depreciables	38.026	0	1.387.473	
<u>Costos depreciables</u>				
Edificios (1)	0	0	1.783.555	2 - 7%
Adecuaciones de oficinas	0	(1.917)	904.612	10%
Muebles y enseres	320	(24.910)	90.106	10%
Maquinaria y equipos	5.548	(58.257)	298.014	10%
Equipos de computación	13.171	(13.581)	77.967	33%
Vehículos	281.572	(138.559)	803.014	17 - 20%
Otros	0	(3.623)	13.195	10%
Total costos depreciables	300.611	(240.847)	3.970.463	
Total costos	338.637	(240.847)	5.357.936	
Depreciación acumulada	(371.354)	224.840	(1.303.473)	
Total propiedad, planta y equipos, neto	(32.717)	(16.007)	4.054.463	

(*) Porcentajes de depreciación

(1) Corresponde a bienes inmuebles ubicados en Guayaquil y Quito y terrenos ubicados en el Cantón Durán que se encuentran hipotecados al Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A., ver Notas 10 OBLIGACIONES BANCARIAS y 19 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	2018		(%)
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Ventas, bajas, transferencias, reclasificaciones y ajustes
			Saldo al 31.12.2018
<u>Costos no depreciables</u>			
Terrenos (1)	1,349,447	0	0
Construcciones en curso	273,645	194,420	(468,065)
Total costos no depreciables	1,623,092	194,420	(468,065)
<u>Costos depreciables</u>			
Edificios (1)	1,783,555	0	0
Adecuaciones de oficinas	414,241	24,223	468,065
Muebles y enseres	114,320	1,903	(1,527)
Maquinaria y equipos	302,028	54,625	(5,930)
Equipos de computación	142,447	37,374	(101,444)
Vehículos	515,811	196,954	(52,764)
Otros	16,818	0	0
Total costos depreciables	3,289,220	315,079	306,400
Total costos	4,912,312	509,499	(161,665)
Depreciación acumulada	—	(347,059)	153,676
Total propiedad, planta y equipos, neto	3,948,736	162,440	(7,989)

(*) Porcentajes de depreciación

(1) Corresponde a bienes inmuebles ubicados en Guayaquil y Quito y terrenos ubicados en el Cantón Durán que se encuentran hipotecados al Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Fichincha C.A., ver Notas 10 OBLIGACIONES BANCARIAS y 19 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2023, a una tasa de interés promedio anual del 8.89%	1,094,122	565,869	1 659 991
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2020, a una tasa de interés anual del 8.83%	24,067	0	24.067
<u>Banco Pichincha C.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta marzo del 2023, a tasas de interés anual del 8.50% y 8.95%	124,476	264,976	389,452
	<u>1,242,665</u>	<u>830,845</u>	<u>2,073,510</u>
		<u>2018</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<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>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los préstamos se encuentran garantizados por terrenos y edificios, ver Notas 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias

11. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	5,223,512	3,805,830
Proveedores locales	301,293	465,342
Provisiones	218,941	264,079
	<u>5,743,746</u>	<u>4,535,251</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por pagar a un proveedor por US\$3,783,465 (2018 US\$2 917,607)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bejarano Carmen	0	51,085
Simonfay Geza	0	156,937
Vallejo Juan Pablo	0	115,900
Arteaga Rizo Johana	300,000	300,000
Bolaños Cobos Kevin	0	56,237
	<u>300,000</u>	<u>680,159</u> (2)

(2) Cuentas por pagar que no generan intereses y con vencimientos a largo plazo

12. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	143,343	154,980
Participación a trabajadores	226,231	454,974
IESS por pagar	66,654	66,757
Liquidación de haberes por pagar	15,969	0
	<u>452,197</u>	<u>676,711</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 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
Provisión del año	191,241	59,361	95,617	0	346,219
Pagos efectuados	(189,824)	(61,235)	(106,797)	0	(357,856)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>16,712</u>	<u>38,530</u>	<u>88,101</u>	<u>0</u>	<u>143,343</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los pasivos por impuestos corrientes se componen de la siguiente manera

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	312,981	415,064
Impuesto a las ganancias por pagar	115,488	207,128
Retenciones en la fuente	7,932	7,807
	<u>436,401</u>	<u>629,999</u>

14. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jorge Vallejo Andrade	1,376,229	2 123,855
Xavier Gómez Valdiviezo	978,581	1 104,581
Elio Muentes Velasco	489,291	552,291
Antonio Simonfay Carreño	639,291	552,291
Abel Wagner Alvarado	489,291	552,291
Bernado Cordovez Cereceda	244,645	276,145
Paola Cordovez Cereceda	244,645	276,145
	<u>4,461,973</u>	<u>5,437,599</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos (1)	343,584	241,689

(1) Préstamos no generan intereses.

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 2019 y 2018 la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
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	16,435	(10,170)	6,265
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,184)	(78)	(7,262)
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(2,987)</u>	<u>(2,987)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	580,140	200,728	780,868
Costo laboral	88,656	25,995	114,651
Costo financiero	44,711	15,162	59,873
(Ganancia) actuarial	(159,832)	(39,681)	(199,513)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,677)	0	(14,677)
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(8,335)</u>	<u>(8,335)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>538,998</u>	<u>193,869</u>	<u>732,867</u>

16. 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	1,508,210	3,033,160
Participación a trabajadores	(226,232)	(454,974)
Otras rentas exentas	(8,058)	(38,082)
Gastos no deducibles locales	771,987	448,020
Gastos para generar ingresos exentos	949	35,091
Participación sobre ingresos exentos	1,209	5,712
Diferencias temporarias	(6,620)	0
Deducción por incremento neto de empleados	0	(12,858)
Utilidad gravable	<u>2,041,445</u>	<u>3,016,069</u>
Impuesto causado	510,361	754,017
Anticipo mínimo determinado	0	283,453
Impuesto diferido	<u>(39,921)</u>	<u>(79,099)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>470,440</u>	<u>674,918</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto causado	510,361	754,017
Anticipo mínimo determinado	0	(283,453)
Impuesto a las ganancias causado mayor al anticipo determinado	510,361	470,564
Saldo del anticipo pendiente de pago	(28,755)	200,048
Retenciones en la fuente	(207,996)	(290,995)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(158,122)</u>	<u>(172,487)</u>
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>115,488</u>	<u>207,129</u>

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	79,099	0
Movimiento del año	39,921	79,099
Ajuste (1)	<u>(43,543)</u>	0
Saldo final	<u>75,477</u>	<u>79,099</u>

(1) Ver Nota 17 PATRIMONIO

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.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 28 de mayo del 2019, se aprueba transferencia a reserva legal por US\$182,417

Al 31 de diciembre del 2019, la reserva legal asciende a US\$307,417 (2018: 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.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 28 de mayo del 2019, se aprueba transferencia a reserva facultativa por US\$1,241,752.

Al 31 de diciembre del 2019 la reserva facultativa asciende a US\$8,952,583 (2018: US\$7.710.831)

Resultados acumulados

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultados acumulados	811,538	1,903,268
Otro resultado integral	199,513	0
Reserva de capital	18,196	18,196
Resultados de adopción NIIF (1)	<u>(105,951)</u>	<u>(105,951)</u>
	<u>923,296</u>	<u>1,815,513</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.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 28 de mayo del 2019, se aprueba la distribución de dividendos por US\$400,000

b) Ajustes

Al 31 de diciembre del 2019, los ajustes son los siguientes:

Pago de impuesto a las ganancias 2018	(35,556)
Reverso de activo por impuesto diferido (1)	(43,543)
	<u>(79,099)</u>

(1) Ver Nota 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	(3,637,198)	(3,528,181)
Promoción y publicidad	(1,246,439)	(1,363,881)
Transporte	(471,106)	(583,696)
Depreciación	(371,354)	(347,059)
Deterioro y provisiones	(119,485)	(331,269)
Pagos por otros servicios	(161,387)	(179,180)
Mantenimiento y reparaciones	(121,817)	(170,147)
Otros	(754,934)	(876,562)
	<u>(6,883,720)</u>	<u>(7,379,975)</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 2019, la Compañía ha realizado compras por US\$19,594,828 (2018: US\$19,261,235).

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 2019, la Compañía ha realizado compras por US\$2,689,238 (2018: US\$2,641,998).

Determinación de impuesto a la renta 2015

Con fecha 20 de enero del 2019, mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC19-00000005, la Administración Tributaria notificó el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015.

Con fecha 23 de diciembre del 2019, mediante Oficio No. DZ8-ASOARBC19-00000049, la Administración Tributaria notificó que existen diferencias en el saldo a pagar determinado por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015, principalmente por importaciones que no corresponden al periodo. De acuerdo con el criterio emitido por el abogado patrocinador, sobre las glosas antes mencionadas, las pruebas que se han preparado son suficientes y claras para demostrar las importaciones cuestionadas fueron activadas y formaron parte del inventario, conforme a la técnica contable, por lo cual con cierta documentación adicional que sea requerida dentro de la etapa de prueba en la impugnación administrativa, considera que existen razones suficientes para desvirtuar la glosa.

Determinación de impuesto a la renta 2016

Con fecha 26 de diciembre del 2019, mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC19-00000096, se notificó el inicio del proceso de determinación de la obligación de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se encuentra entregando la información solicitada por la Administración Tributaria.

Garantías bancarias

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

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A Produbanco	Terreno y construcción	2,423,631	2,212,251
Banco Pichincha C.A.	Hipotecas	1,142,376	1,142,376
Banco Bolivariano C.A.	Prenda comercial	303,241	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	75,493	147,584
		<u>4,499,306</u>	<u>5,201,326</u>

20. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Restructurado</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Previamente reportado</u>
Activo corriente	22,110,414	(3,468,733)	18,641,681
Activo no corriente	4,196,216	3,468,733	7,664,949
Total	26,306,630	0	26,306,630

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 8, 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 la situación que se describe a continuación:

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 comercialización de lubricantes de diferentes marcas, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente. Este nivel de operación ha generado que las ventas de los meses de marzo y abril del 2020 sean de US\$1.905.828 que representan el 35% frente al mismo periodo en el 2019.

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.