

LUBRIVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

EXP:
72130



 2010-08-17
L

LUBRIVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Macasa	-	MACASA, Máquinas y Camiones S.A.
Valvoline	-	Valvoline International Inc.
I.I.A.S.A.	-	Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A.
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Lubrival S.A.

Guayaquil, 28 de mayo del 2010

Informe sobre los estados financieros

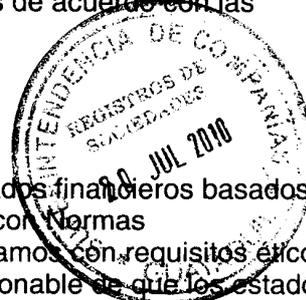
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lubrival S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Lubrival S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos



A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Lubrival S.A.
Guayaquil, 28 de mayo del 2010

seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lubrival S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

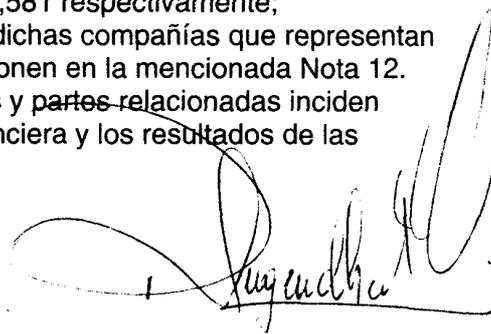
Asunto que se enfatiza

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$210,402 y US\$3,701,581 respectivamente; adicionalmente, durante el año realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos y gastos para la Compañía cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 12. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011





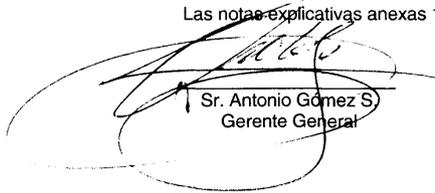
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

LUBRIVAL S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	726,666	392,448	Sobregiros bancarios	3	472,645	11,404
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		4,162,800	4,150,656	Proveedores		590,627	825,753
Empleados		23	460	Compañías relacionadas	12	3,701,581	4,577,917
Impuestos pagados por anticipado		15,590	381,237	Otros		188,852	102,777
Compañías relacionadas	12	210,402	198,186			<u>4,481,060</u>	<u>5,506,447</u>
Otros	4	1,486,259	2,530				
		5,875,074	4,733,069	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	8	(305,151)	(328,635)	Impuestos por pagar	7 y 8	415,968	329,018
		5,569,923	4,404,434	Beneficios sociales	8	502,285	430,763
Inventarios	5	2,785,773	4,030,313			<u>918,253</u>	<u>759,781</u>
Total del activo corriente		9,082,362	8,827,195	Total del pasivo corriente		5,871,958	6,277,632
ACTIVO FIJO	6	4,493	4,564	PASIVO A LARGO PLAZO			
INVERSIONES A LARGO PLAZO	2 f)	1	1	Provisión para Jubilación patronal	8 y 9	67,260	50,556
OTROS ACTIVOS		1,480	1,220	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		3,149,118	2,504,792
Total del activo		<u>9,088,336</u>	<u>8,832,980</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>9,088,336</u>	<u>8,832,980</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

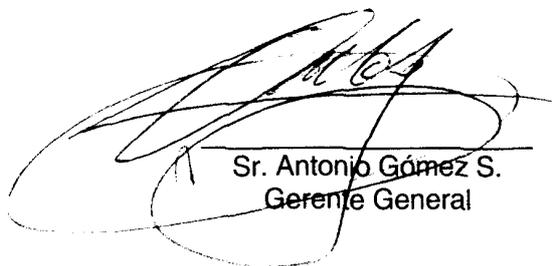

 Ing. Ricardo Torres A.
 Contador

LUBRIVAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		16,045,860	17,720,113
Costo de mercaderías vendidas		<u>(10,897,671)</u>	<u>(13,472,749)</u>
Utilidad bruta		<u>5,148,189</u>	<u>4,247,364</u>
Gastos operativos			
De administración		(667,881)	(680,070)
De ventas		<u>(1,601,434)</u>	<u>(1,329,476)</u>
		<u>(2,269,315)</u>	<u>(2,009,546)</u>
Utilidad en operación		2,878,874	2,237,818
Otros ingresos (egresos)			
Financieros		164,584	18,417
Otros, neto		<u>(72,058)</u>	<u>(23,362)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,971,400	2,232,873
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(445,710)	(334,931)
Impuesto a la renta	8	<u>(635,897)</u>	<u>(514,091)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,889,793</u>	<u>1,383,851</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General


Ing. Ricardo Torres A.
Contador

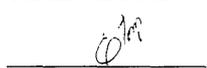
LUBRIVAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	159,530	26,156	331,389	296,022	199,505	1,083,384	2,095,986
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2008:							
- Apropiación para reserva legal			108,338			(108,338)	-
- Distribución de utilidades						(975,045)	(975,045)
Utilidad neta del año						1,383,851	1,383,851
Saldos al 31 de diciembre del 2008	159,530	26,156	439,727	296,022	199,505	1,383,852	2,504,792
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de febrero del 2009:							
- Apropiación para Reserva legal			138,385			(138,385)	-
- Distribución de utilidades						(1,245,467)	(1,245,467)
Utilidad neta del año						1,889,793	1,889,793
Saldos al 31 de diciembre del 2009	159,530	26,156	578,112	296,022	199,505	1,889,793	3,149,118

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

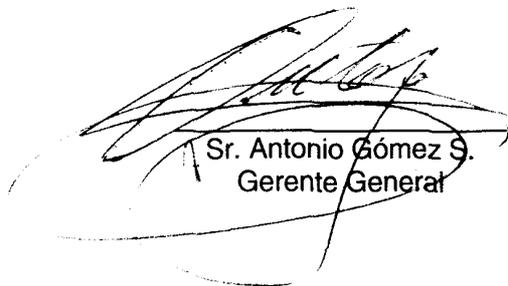

 Ing. Ricardo Torres A.
 Contador

LUBRIVAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,889,793	1,383,851
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	71	202
Provisión para cuentas incobrables	8	(23,484)	127,410
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	-	79,796
Provisión para jubilación patronal	8 y 9	16,704	4,897
		<u>1,883,084</u>	<u>1,596,156</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,142,005)	(935,572)
Inventarios		1,244,540	(460,850)
Documentos y cuentas por pagar		(1,025,387)	1,661,307
Pasivos acumulados		158,472	232,952
		<u>1,118,704</u>	<u>2,093,993</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) Disminución de otros activos		(260)	30,246
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(260)</u>	<u>30,246</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(1,245,467)	(975,045)
Aumento en deudas bancarias y financieras		-	(900,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,245,467)</u>	<u>(1,875,045)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(127,023)	249,194
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		381,044	131,850
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>254,021</u>	<u>381,044</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General


 Ing. Ricardo Torres A.
 Contador

LUBRIVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 10 de abril de 1995, dedicándose en la actualidad a la comercialización de aceites, lubricantes y grasas fundamentalmente de la marca "Valvoline", los mismos que son mezclados y envasados por la compañía relacionada Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", por lo que se paga a esta compañía relacionada un honorario por servicios prestados; dichos lubricantes son producidos en base a materias primas propias de la Compañía. Su principal accionista (51%) es Valvoline International Inc. de Estados Unidos de Norteamérica. Debido a ello Lubrival S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Entorno económico -

Durante el 2009, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en los resultados netos del año 2009 de 37%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, al efectivo en caja y depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para materias primas, materiales y suministros, envases y productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

acumulada. El saldo neto del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Inversiones en acciones -

Se muestra al costo de adquisición, el cual no excede el valor patrimonial proporcional certificado por la entidad receptora de la inversión mediante estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2009 y 2008. La participación en el capital de la Compañía en la cual se mantiene la inversión es del 1%.

g) Otros activos -

Corresponde a depósitos de garantía por arriendos y primas de seguros pagadas por anticipado.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva Matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 5% equivalente a la tasa de interés del mercado para operaciones pasivas. (Véase Nota 9).

k) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de acreditación anual de la provisión total, valor que se lo reajusta cada año, con el valor de la nueva provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía, reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldo. Véase además Nota 9.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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 ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Lubrival S.A. por ser una empresa incluida en el tercer grupo, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Lubrival S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Lubrival S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	726,666	392,448
Sobregiros bancarios (1)	<u>(472,645)</u>	<u>(11,404)</u>
	<u>254,021</u>	<u>381,044</u>

(1) Sobregiro contable originado por cheques girados por la Compañía y no cobrados por sus beneficiarios en el banco hasta el 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron cobrados durante enero del 2010 y 2009, respectivamente.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo a proveedores (1)	1,429,334	2,530
Deudores varios	<u>56,925</u>	<u>-</u>
	<u>1,486,259</u>	<u>2,530</u>

- (1) Corresponde principalmente a un anticipo otorgado a Darby Trading Incorporated el 22 de diciembre del 2009 por US\$1,423,863 por la compra de básicos, el cual fue compensado durante el mes de enero del 2010 al momento de liquidarse la respectiva compra.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	1,136,923	1,291,281
Materias primas, materiales y suministros	1,499,156	2,603,025
Envases	<u>250,030</u>	<u>236,343</u>
	2,886,109	4,130,649
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(100,336)</u>	<u>(100,336)</u>
	<u>2,785,773</u>	<u>4,030,313</u>

- (1) Véase Nota 2 d).

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y herramientas	28,139	28,139	10
Muebles y enseres	23,743	23,743	10
Vehículos	12,316	12,316	20
Equipos de computación	17,790	20,239	20
	<u>81,988</u>	<u>84,437</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(77,495)</u>	<u>(79,873)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>4,493</u></u>	<u><u>4,564</u></u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	4,564	4,766
Depreciación del año	<u>(71)</u>	<u>(202)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>4,493</u></u>	<u><u>4,564</u></u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2007 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez pagado los impuestos correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Durante el año 2009, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	328,635	40,496	(63,980)	305,151
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	100,336	-	-	100,336
Impuestos por pagar (1)	329,018	856,799	(769,849)	415,968
Beneficios sociales (2)	430,763	612,597	(541,075)	502,285
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 9)	50,556	16,704	-	67,260
<u>Año 2008</u>				
Provisión para cuentas incobrables	201,225	127,410	-	328,635
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 5)	20,540	79,796	-	100,336
Impuestos por pagar (1)	190,835	576,561	(438,378)	329,018
Beneficios sociales (2)	332,919	423,780	(325,936)	430,763
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 9)	45,659	4,897	-	50,556

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

- (1) Incluye principalmente la provisión del impuesto a la renta causado en el año 2009 por US\$635,897 (2008:US\$514,091) <véase Nota 2 i)>.
- (2) Incluye la provisión del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$445,710 (2008: US\$334,931) <véase Nota 2 h)>, y la provisión por bonificación por desahucio por US\$1,037 (2008: US\$4,405).

NOTA 9 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5% (2008: 5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

La provisión por indemnización por desahucio que al 31 de diciembre del 2009 asciende a US\$24,591 (2008:US\$23,554), se basó en un estudio actuarial practicado por un perito independiente considerando las entradas - salidas, variaciones de sueldos y salario mínimo vital de los empleados y que cubre el 100% de los trabajadores que se encontraban prestando servicios en el 2009.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 está constituido por 398,825 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>Lubrian S.A.</u>	<u>Valvoline</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2009</u>			
Venta de aceites básicos	256,066	-	256,066
Venta de aditivos	17,480	-	17,480
Compra de producto terminado	-	290,019	290,019
Servicios recibidos por mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes	638,514	-	638,514
Regalías	-	471,341	471,341
<u>Año 2008</u>			
Venta de aceites básicos	2,955,735	-	2,955,735
Venta de aditivos	96,826	-	96,826
Compra de aditivos	-	337,033	337,033
Compra de envases	2,068	-	2,068
Compra de aceites básicos	29,985	-	29,985
Servicios recibidos por mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes	505,260	-	505,260
Regalías	-	449,378	449,378

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se originan básicamente en las transacciones descritas anteriormente.

Al 31 de diciembre, existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

(Véase siguiente página)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Valvoline Venezuela S.A. (1)	33,928	21,712
Lubricantes del Perú S.A. (2)	<u>176,474</u>	<u>176,474</u>
	<u>210,402</u>	<u>198,186</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Valvoline International Inc. (3)	179,953	203,291
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (4)	2,898,895	2,877,349
Accionistas (5)	<u>622,733</u>	<u>1,497,277</u>
	<u>3,701,581</u>	<u>4,577,917</u>

- (1) Corresponde a pagos realizados por cuenta de esta compañía relacionada, los mismos que no tienen fecha definida de cobro, pero que se estima serán cobrados en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro provenientes de años anteriores por concepto de venta de productos terminados.
- (3) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de compra de aceites básicos por US\$68,644 (2008: US\$25,147), y a regalías por US\$90,303 (2008: US\$178,144), véase Nota 13.
- (4) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por concepto de compra de aditivos, básicos, productos terminados y servicio de mezclado.
- (5) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía de acuerdo a resolución tomada en Junta General. Véase estado de cambios en el patrimonio adjunto.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías relacionadas y el accionista Valvoline International Inc. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidos anualmente por la Administración de las compañías y con el accionista. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 13 - COMPROMISOS

Contrato de licencia para uso de marcas y asistencia técnica -

La Compañía ha suscrito con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, U.S.A., (concedente), un contrato mediante el cual se otorga a Lubrival S.A. licencia para usar el nombre de fábrica del concedente en sus operaciones en el Ecuador. En compensación la Compañía paga trimestralmente al concedente regalías del 5% de las ventas netas de los productos con la marca "Valvoline". Sin embargo, Valvoline International Inc., reconoce del 5% indicado anteriormente, un 40% para ser utilizado en la promoción de los productos licenciados. En el año 2009, por este concepto, se reconocieron a la concedente, con cargo a los resultados del año, US\$785,568 (2008: US\$449,378). Al 31 de diciembre del 2009 se mantenía un saldo por pagar por este concepto de US\$314,227 (2008: US\$178,144).

NOTA 14 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros contables		Según estados financieros		Diferencias	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Activo						
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes	4,280,594	4,268,450	4,162,800	4,150,656	(117,794)	(117,794)
Compañías relacionadas	92,608	80,392	210,402	198,186	117,794	117,794
	<u>4,373,202</u>	<u>4,348,842</u>	<u>4,373,202</u>	<u>4,348,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (28 de mayo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.