



## **LUBRIVAL S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,  
Guayaquil - Ecuador.*

*T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)*



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Lubrival S.A.

Guayaquil, 15 de mayo de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lubrival S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *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 seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de errores significativos 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,  
Guayaquil - Ecuador.

T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



Lubrival S.A.  
Guayaquil, 15 de mayo de 2013

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lubrival S.A. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Private Waterhouse Coopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Roberto Tugendhat V.*  
Roberto Tugendhat V.

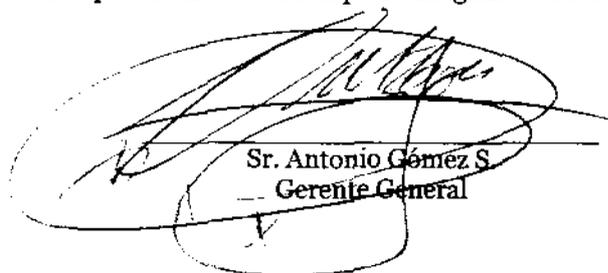
No. de Licencia Profesional: 1730

LUBRIVAL S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	863,648	1,633,330
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	6,316,796	4,900,633
Cuentas por cobrar a empleados		1,205	500
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	562,346	72,409
Impuestos por recuperar		298,785	194,160
Otras cuentas por cobrar	9	1,204,580	85,904
Inventarios	8	4,322,659	5,178,950
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13,570,019</b>	<b>12,065,886</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en acciones		1	1
Activos fijos	10	67,193	35
Otros activos		45,756	500
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>112,950</b>	<b>536</b>
<b>Total activos</b>		<b>13,682,969</b>	<b>12,066,422</b>

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



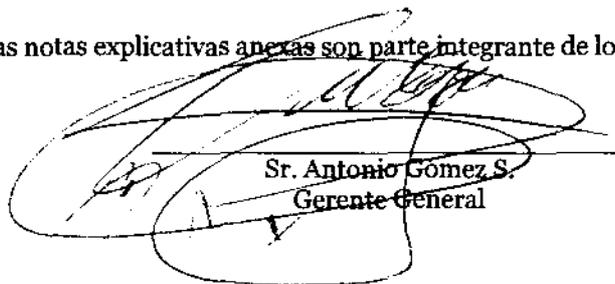
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

LUBRIVAL S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	8,325	-
Obligaciones bancarias	11	756,125	-
Proveedores	12	1,096,483	813,091
Dividendos por pagar	18	-	1,861,161
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,801,202	2,363,877
Otras cuentas por pagar		128,368	269,246
Impuesto a la renta por pagar	14	90,359	272,601
Beneficios sociales a empleados	15	664,029	483,397
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,544,891</b>	<b>6,063,373</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	985,573	678,240
Beneficios a empleados	15	145,355	116,741
Impuesto a la renta diferido	14	31,998	30,587
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,162,926</b>	<b>825,568</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>5,707,817</b>	<b>6,888,941</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	159,530	159,530
Aportes para futuras capitalizaciones		26,156	26,156
Reservas		2,498,286	2,298,479
Resultados acumulados		5,291,180	2,693,316
<b>Total patrimonio</b>		<b>7,975,152</b>	<b>5,177,481</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>13,682,969</b>	<b>12,066,422</b>

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



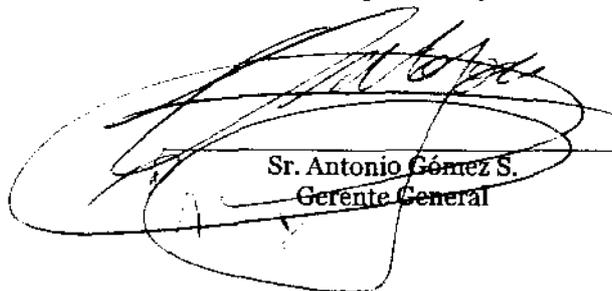
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		25,671,766	21,161,020
Costo de ventas	19	<u>(17,489,925)</u>	<u>(14,457,193)</u>
Utilidad bruta		8,181,841	6,703,827
Gastos de administración	19	(1,094,095)	(883,945)
Gastos de venta	19	(3,661,442)	(3,106,425)
Gastos financieros	20	(189,691)	(234,857)
Ingresos financieros	20	<u>411,763</u>	<u>154,376</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,648,376	2,632,976
Impuesto a la renta	14	<u>(850,705)</u>	<u>(634,908)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,797,671</u>	<u>1,998,068</u>

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



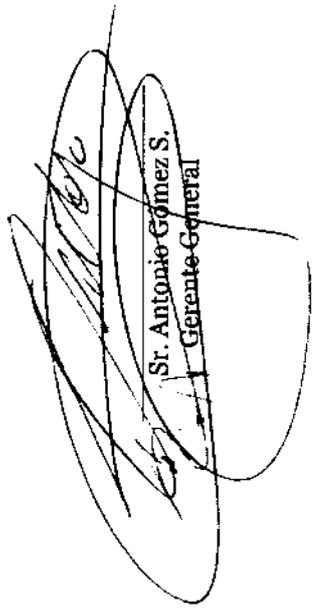
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones		Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
		Facultativa	Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados				
Saldo al 1 de enero del 2011	159,530	26,156	296,023	767,090	199,505	495,742	2,246,121	4,190,167	
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de enero de 2011:	-	-	-	224,612	-	-	(224,612)	-	
- Apropiación para reserva legal	-	-	100,754	-	-	-	(100,754)	-	
- Apropiación para reserva facultativa	-	-	-	-	-	-	(100,754)	(100,754)	
- Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	199,807	199,807	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	199,807	199,807	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	159,530	26,156	1,306,777	991,702	199,505	495,742	1,998,069	5,177,481	
Resolución de la Junta de Accionistas del 5 de marzo del 2012:	-	-	-	199,807	-	-	(199,807)	-	
- Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	2,797,671	2,797,671	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	2,797,671	2,797,671	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	159,530	26,156	1,306,777	1,191,509	199,505	495,742	4,595,933	7,975,152	

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



Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

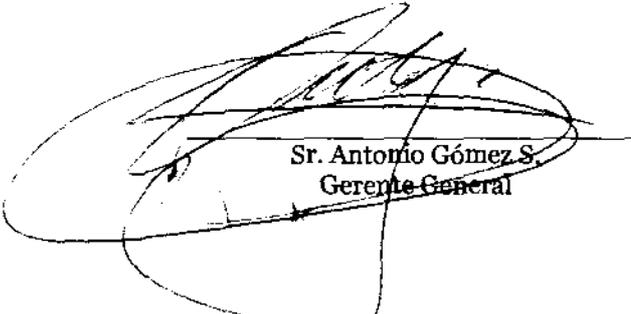
**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,648,376	2,632,976
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	15	63,005	48,242
Provisión para obsolescencia de inventarios	15	18,044	-
Interés implícito pasivos financieros		9,747	78,061
Intereses por pagar de obligaciones financieras		6,125	-
Depreciación de laño	10	9,076	31
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	14	643,831	464,643
Provisión para jubilación patronal y de sañucio	15	29,722	24,551
		<u>4,427,926</u>	<u>3,248,504</u>
Pago de impuesto a la renta		(1,031,536)	(510,545)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(2,708,597)	(987,842)
Inventarios		838,247	557,220
Otros activos		(45,256)	47,421
Proveedores y otras cuentas por pagar		182,014	(85,175)
Compañías relacionadas		(749,603)	57,369
Beneficios a empleados corto y largo plazo		(464,307)	(532,027)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>448,888</u>	<u>1,794,825</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	10	(76,234)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(76,234)</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		3,350,000	-
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras		(2,600,000)	-
Intereses pagados a instituciones financieras		(39,500)	-
Dividendos pagados	18	(1,861,161)	(425,203)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,150,661)</u>	<u>(425,203)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(778,007)	1,369,622
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de laño		1,633,330	263,708
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de laño (1)	6	<u>855,323</u>	<u>1,633,330</u>

(1) Neto de sobregiros bancarios.

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

  
**Sr. Antonio Gómez S.**  
**Gerente General**

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y operaciones**

Lubrival S.A. fue constituida el 2 de mayo de 1995, dedicándose en la actualidad a la comercialización de aceites, lubricantes y grasas fundamentalmente de la marca "Valvoline", los mismos que son mezclados 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 bases a materias primas de la Compañía. Su principal accionista (51%) es Valvoline Internacional Inc. de Estados Unidos de Norteamérica. Debido a ello Lubrival S.A. es una compañía extranjera según el régimen común de tratamiento de capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de febrero del 2013 y resolvió con posterioridad someter a aprobación los estados financieros auditados.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de Lubrival S.A. han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas 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>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, revisiones y nuevas normas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros -

##### 2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por las obligaciones bancarias, pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión de deterioro correspondiente.
- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por las ventas de servicios y préstamos menores para financiar capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros y son liquidadas en un plazo de 45 días, por lo cual se registra como un pasivo corriente.
- ii) Proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pagos principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos que se liquidan hasta en 720 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.
- iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones de pagos principalmente por la compras de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan a 90 días.

### 2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas por cobrar se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor recuperable o razonable del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas y documentos por cobrar como se muestra en la Nota 15.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

**2.4 Impuestos por recuperar -**

Corresponden básicamente al crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado que es recuperado en un período menor a 12 meses.

**2.5 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden los costos de materias primas, materiales, suministros, envases, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 130 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

**2.6 Inversión en acciones -**

Se muestra al costo de adquisición. Corresponde a la participación del 1% en el capital de la compañía Lubricantes del Perú S.A.

**2.7 Activos fijos -**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los mismos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valor residual por cuanto la Administración estima que el valor de realización al final de la vida útil será

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no tenía este tipo de proyectos.

**2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -**

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### 2.10 Beneficios a los empleados -

##### Beneficios de corto plazo:

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5% (2011: 5%) anual, equivalente a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de interés actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.11 Provisiones corrientes -**

En adición a lo que se describe en el punto 2.10 la Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones, que se muestran en el rubro de proveedores y provisiones, están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.12 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.13 Reservas y resultados acumulados -**

Reserva facultativa

Esta reserva fue aprobada de las utilidades del año 2010 y años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**2.14 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar*

Las estimaciones para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para deterioro se carga al resultado del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Vida útil de los activos fijos*

Los cambios en circunstancias, tales como los avances tecnológicos, cambios en el uso planificado podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

*(c) Interés implícito en cuentas por pagar a compañías relacionadas.*

El interés implícito de los pasivos financieros mencionados se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.2, en los casos aplicables.

*(d) Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

*(e) Provisiones de beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio – Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Gerente General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

Riesgos de mercado:

(a) *Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada a la comercialización de productos de la marca "Valvoline". La Compañía mantiene un contrato con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, U.S.A. la cual le otorga a Lubrival S.A. licencia para usar el nombre de la fábrica del concedente en sus operaciones en el Ecuador. En compensación la Compañía paga trimestralmente al concedente regalías del 5% de las ventas netas del producto con la marca "Valvoline". De ese 5%, el concedente otorga el 40% para promoción de los productos licenciados.

Cada año en función de un estudio de mercado, se establecen listas de precios y presupuestos de ventas. De igual forma cada año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

(b) *Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo*

El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, el riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que el endeudamiento con entidades financieras no es significativo. El financiamiento proviene fundamentalmente de operaciones con proveedores locales y con compañías relacionadas que generan intereses implícitos a tasas de mercado, en los casos aplicables.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el Gerente General, el comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivo y equivalentes de efectivo) y cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (Nota 2-3.3).

En los años 2012 y 2011, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, el 100% del total de las ventas de Lubricantes de la marca "Valvoline" se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastantes dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Índice de morosidad	11,94 %	7,92 %
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

El efectivo y equivalentes de efectivo tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Según las políticas de la Compañía, los préstamos son a corto plazo y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos menores a 12 meses.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Sobregiros bancarios	8,325	-
Obligaciones bancarias	756,125	-
Cuentas por pagar proveedores	1,096,483	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,832,057	1,081,045
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Cuentas por pagar proveedores	813,091	-
Dividendos por pagar	1,861,161	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,505,943	718,984

**4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones bancarias	756,125	-
Proveedores	1,096,483	813,091
Otras cuentas por pagar	128,368	269,246
Compañías relacionadas	2,786,775	4,903,278
	4,767,751	5,985,615
Efectivo y equivalente de efectivo, neto de sobregiros	(855,323)	(1,633,330)
Deuda neta	3,912,428	4,352,285
Total patrimonio	7,975,152	5,177,481
Capital total	11,887,580	9,529,766
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>33%</b>	<b>46%</b>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	863,648	-	1,633,330	-
<b>amortizado</b>				
Ciudad	6,316,796	-	4,900,633	-
Compañías relacionadas	562,346	-	72,409	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>7,742,790</b>	<b>-</b>	<b>6,606,372</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
<b>amortizado</b>				
Obligaciones bancarias	756,115	-	-	-
Sobregiros bancarios	8,325	-	-	-
Proveedores	1,096,483	-	813,091	-
Otras cuentas por pagar	128,368	-	269,246	-
Compañías relacionadas	1,801,202	985,573	2,363,877	678,240
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,790,493</b>	<b>985,573</b>	<b>3,446,214</b>	<b>678,240</b>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos rotativos y caja	40,000	37,000
Bancos e instituciones financieras locales (1)	823,648	1,596,330
Total efectivo y equivalentes de efectivo	863,648	1,633,330
Sobregiros bancarios	(8,325)	-
	<u>855,323</u>	<u>1,633,330</u>

(1) Dichos fondos son de libre disponibilidad.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores comerciales	6,374,508	4,995,941
Cheques protestados	<u>5,815</u>	<u>5,827</u>
	6,380,323	5,001,768
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(63,527)</u>	<u>(101,135)</u>
	<u>6,316,796</u>	<u>4,900,633</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>4,008,405</u>	63%	<u>3,324,763</u>	66%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	1,615,894	25%	1,564,704	31%
61 a 90 días	686,370	11%	5,808	0%
91 a 360 días	-	0%	5,359	0%
Más de 360	<u>69,654</u>	1%	<u>101,134</u>	2%
	<u>2,371,918</u>		<u>1,677,005</u>	
	<u>6,380,323</u>		<u>5,001,768</u>	

8. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario en tránsito	745	-
Productos terminados	1,513,593	2,323,957
Materia prima: básicos y aditivos	2,585,213	2,573,499
Envases	<u>269,979</u>	<u>331,494</u>
	4,369,530	5,228,950
Provisión para obsolescencia	<u>(46,871)</u>	<u>(50,000)</u>
	<u>4,322,659</u>	<u>5,178,950</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores	1,134,123	(1) 6,534
Otras cuentas por cobrar	<u>70,457</u>	<u>79,370</u>
	<u>1,204,580</u>	<u>85,904</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Corresponde principalmente a anticipos por compra de básico, entregados principalmente a Shell Western Supply and Trading por US\$1,089,903.

**10. ACTIVOS FIJOS**

Composición:

	Equipos de cómputo	Vehículos	Mueble y enseres	Maquinarias y herramientas	Total
<b>Al 1 de enero del 2011</b>					
Costo	17,790	12,316	23,743	28,139	81,988
Depreciación acumulada	(17,813)	(12,316)	(23,654)	(28,139)	(81,922)
Valor en libros	(23)	-	89	-	66
<b>Movimiento 2011</b>					
Depreciación	-	-	(31)	-	(31)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	(23)	-	58	-	35
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>					
Costo	17,790	12,316	23,743	28,139	81,988
Depreciación acumulada	(17,813)	(12,316)	(23,685)	(28,139)	(81,953)
Valor en libros	(23)	-	58	-	35
<b>Movimiento 2012</b>					
Adiciones	11,736	39,698	-	24,800	76,234
Depreciación	(2,030)	(5,955)	(58)	(1,033)	(9,076)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	9,683	33,743	-	23,767	67,193
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>					
Costo	29,526	52,014	23,743	52,939	158,222
Depreciación acumulada	(19,843)	(18,271)	(23,743)	(29,172)	(91,029)
Valor en libros	9,683	33,743	-	23,767	67,193

La Administración de la Compañía informa que no hay activos fijos entregados en garantía.

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

<u>Institución</u>	Tasa de interés anual		31 de diciembre del	
	2012	2011	2012	2011
	%	%		
Banco Internacional	7.35	-	756,125	-
			<u>756,125</u>	<u>-</u>

Corresponde a un préstamo sobre firma contratado para financiar la adquisición de básico y cancelado a inicios del 2013.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores del exterior	412,719	336,079
Proveedores locales	683,764	477,012
	<u>1,096,483</u>	<u>813,091</u>

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

**(a) Saldos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar - activos corrientes</u>		
Valvoline Venezuela S.A. (1)	623,804	71,718
Lubricantes del Perú S.A. (2)	175,783	176,474
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	1,643	-
	<u>801,230</u>	<u>248,192</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas	(238,884)	(175,783)
	<u>562,346</u>	<u>72,409</u>
<u>Dividendos por pagar (3)</u>	<u>-</u>	<u>1,861,161</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Valvoline International Inc. (4)	250,205	176,357
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (5)	1,550,997	2,187,520
	<u>1,801,202</u>	<u>2,363,877</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>		
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (5)	<u>985,573</u>	<u>678,240</u>

- (1) Corresponde a ventas de productos por US\$578,233 y pagos realizados por cuenta de esta compañía relacionada por US\$45,751 (2011: 71,718), los que se estima serán cobrados en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por venta de productos terminados, que se encuentran 100% provisionados.
- (3) Ver Nota 18.

**LUBRIVAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (4) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de aceites básicos por US\$38,970 (2011: US\$48,344), y regalías por US\$191,539 (2011: US\$128,013). Véase Nota 21.
- (5) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por facturación de servicios de mezclado. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).

**(b) Transacciones**

	2012	2011
Ingresos por ventas de aceites básico y aditivo : Lubricantes Andinos S.A.	772,522	493,033
	<u>772,522</u>	<u>493,033</u>
Ingresos por ventas de producto terminado : Importadora Industrial Agrícola S.A. Valvoline Venezuela S.A. Valvoline International INC.	9,304 578,233 153,818	- - 134,809
	<u>741,355</u>	<u>134,809</u>
Compras de servicios: Lubricantes Andinos S.A. Importadora Industrial Agrícola S.A. ( Fee mensual) Valvoline Colombia S.A.	(795,648) (206,237) (35,410)	754,912 - -
	<u>(1,037,325)</u>	<u>754,912</u>
Compras de inventario: Lubricantes Andinos S.A. Valvoline International INC.	(18,673) (228,912)	- 309,392
	<u>(247,585)</u>	<u>309,392</u>
Compras de activo fijo: Importadora Industrial Agrícola S.A.	(24,800)	-
	<u>(24,800)</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros Valvoline International INC. (6)	401,308	120,946
	<u>401,308</u>	<u>120,946</u>
Egresos financieros Lubricantes Andinos S.A.	(126,327)	(182,750)
	<u>(126,327)</u>	<u>(182,750)</u>
Regalías (7) Valvoline International INC.	(828,111)	(631,870)
	<u>(828,111)</u>	<u>(631,870)</u>

(6) Ver Nota 20.

(7) Ver Notas 19 y 21.

**(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2012 de US\$399,878 (2011: US\$352,965). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios y honorarios. No existen otros beneficios por remuneración del personal clave de la gerencia.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. **IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

a) **Situación fiscal -**

Los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) **Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	849,294	653,020
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>1,411</u>	<u>(18,112)</u>
	<u>850,705</u>	<u>634,908</u>

c) **Conciliación tributaria - contable**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	4,292,207	3,097,619
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(643,831)</u>	<u>(464,643)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,648,376	2,632,976
Más - Gastos no deducibles	143,297	87,941
Otras rentas exentas	(116,579)	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>17,487</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria	3,692,581	2,720,917
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Total Impuesto a la renta causado	849,294	653,020
Retenciones en la fuente del año	(180,805)	(162,997)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>(578,130)</u>	<u>(217,422)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>90,359</u>	<u>272,601</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, es el 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	-	-
Que se realizará dentro de 12 meses	(11,356)	(12,619)
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se realizará después de 12 meses	18,860	17,706
Que se realizará dentro de 12 meses	24,494	25,500
	<u>31,998</u>	<u>30,587</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Deterioro de activos</u>	<u>Interés implícito de pasivos financieros</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	(11,500)	62,642	(2,443)	48,699
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	-	(19,436)	1,324	(18,112)
Saldo al 1 de enero de 2012	(11,500)	43,206	(1,119)	30,587
Débito a resultados por impuestos diferidos	1,188	148	75	1,411
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(10,312)</u>	<u>43,354</u>	<u>(1,044)</u>	<u>31,998</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	3,648,376	2,632,976
Tasa impositiva vigente	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Gastos de impuesto a la renta	839,126	631,914
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	10,168	2,994
Otros	1,411	-
Gasto impuesto a la renta	<u>850,705</u>	<u>634,908</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>

**LUBRIVAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)****(e) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios de las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**15. PROVISIONES**

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2012</u>				
Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar	276,918	63,005	(37,512)	302,411
Provisión para obsolescencia de inventarios	50,000	18,044	(21,173)	46,871
Beneficios a empleados (1)	483,397	853,822	(673,190)	664,029
Provisión para jubilación patronal y desahucio	116,741	29,722	(1,108)	145,355
<u>Año 2011</u>				
Provisión deterioro de cuentas y documentos por cobrar	228,676	48,242	-	276,918
Provisión para obsolescencia de inventarios	50,000	-	-	50,000
Beneficios a empleados (1)	550,781	521,167	(588,651)	483,397
Provisión para jubilación patronal y desahucio	92,190	24,551	-	116,741

(1) Incluye participación laboral, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y fondos de reserva.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS – LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 de dichos años, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de interés actuarial	5.00%	5.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM INEC 1993	TM INEC 1993
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2012 esta constituido por 398,825 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

**18. DIVIDENDOS DECLARADOS Y DIVIDENDOS POR PAGAR**

El movimiento de los dividendos declarados y dividendos por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	1,861,161	1,275,610
Dividendos declarados	-	1,010,754
Dividendos pagados	<u>(1,861,161)</u>	<u>(425,203)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,861,161</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Compras de producto terminado	15.933.562	-	-	15.933.562
Publicidad y promoción	-	-	1.092.972	1.092.972
Regalías	-	-	828.411	828.411
Remuneraciones y beneficios sociales	-	334.117	464.981	799.098
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	143.703	500.128	643.831
Servicio de mezcla, reprocesos	795.648	-	-	795.648
Compras de básicos, aditivos y envases	745.956	-	-	745.956
Honorarios profesionales	-	225.431	325.489	550.920
Fletes por envíos	-	-	117.264	117.264
Reparación y conservación de equipos	-	99.368	1.830	101.198
Seguros	-	-	6.1068	6.1068
Permisos y contribuciones	-	79.179	-	79.179
Viajes y gastos	-	22.068	34.088	56.156
Otros gastos	-	190.229	235.211	410.199
	<u>14.759</u>	<u>1.094.095</u>	<u>3.661.442</u>	<u>22.245.462</u>

<u>2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Compras de producto terminado	13.265.264	-	-	13.265.264
Publicidad y promoción	-	-	1.101.155	1.101.155
Regalías	-	-	631.870	631.870
Remuneraciones y beneficios sociales	-	276.271	413.710	689.981
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	103.730	360.913	464.643
Servicio de mezcla, reprocesos	754.965	-	-	754.965
Compras de básicos, aditivos y envases	429.958	-	-	429.958
Honorarios profesionales	-	234.901	208.377	443.278
Fletes por envíos	-	-	113.673	113.673
Reparación y conservación de equipos	-	72.244	-	72.244
Seguros	-	-	52.720	52.720
Permisos y contribuciones	-	64.819	-	64.819
Viajes y gastos	-	-	5.174	5.174
Otros gastos	7.006	13.190	172.267	311.253
	<u>14.457.193</u>	<u>883.945</u>	<u>3.106.425</u>	<u>18.447.563</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS**

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
<u>Ingresos financieros</u>			
Bonificaciones y descuentos ganados	401,308	(1)	120,946
Otros menores	10,455		33,430
	<u>411,763</u>		<u>154,376</u>
<u>Gastos financieros</u>			
Intereses por préstamos a relacionadas	(126,327)		(182,751)
Intereses por préstamos bancarios	(45,136)		(23,158)
Otros menores	(18,228)		(28,948)
	<u>(189,691)</u>		<u>(234,857)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye aproximadamente US\$328,000 de comisiones reconocidas por Valvoline International Inc. sobre ventas directas efectuadas por ella.

**21. CONTRATOS SUSCRITOS**

**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 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 2012 por este concepto, se reconocieron regalías, con cargo a resultados del año, por US\$828,411 (2011: US\$ 631,870).

**22. RECLASIFICACIONES PARA PRESENTACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

A efectos de presentación del estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 adjuntos, este incluye las siguientes reclasificaciones versus registros contables relacionadas con el interés implícito generado en las cuentas por pagar a compañías relacionadas, que no afectan la utilidad neta y resultado integral del año, ni el impuesto a la renta:

	<u>Según registros contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Según estados financieros</u>
<u>2012</u>			
Costo de ventas	(17,606,505)	116,579	(17,489,925)
Gastos financieros	(73,112)	(116,579)	(189,691)
<u>2011</u>			
Costo de ventas	(14,566,882)	109,689	(14,457,193)
Gastos financieros	(125,168)	(109,689)	(234,857)

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.