



## **LUBRIVAL S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

#### **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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Lubrival S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2014

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 2013 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.



Lubrival S.A.  
Guayaquil, 30 de abril del 2014

*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 2013, 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).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*

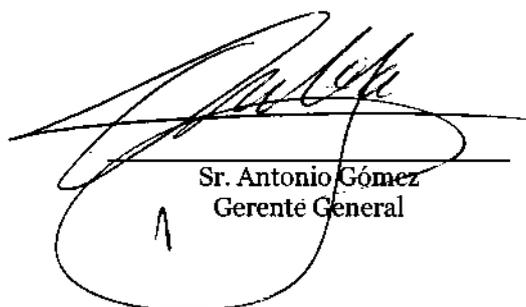
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

LUBRIVAL S.A.

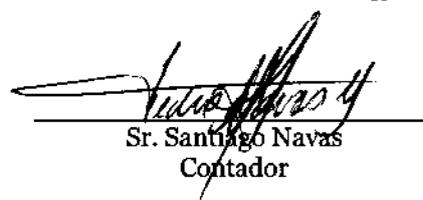
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	74,392	863,648
Cuentas por cobrar a clientes	7	6,628,292	6,316,796
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	492,253	562,346
Cuentas por cobrar a empleados		2,936	1,205
Impuestos por recuperar	8	567,456	298,785
Anticipo a proveedores		37,371	1,134,123
Otras cuentas por cobrar		137,126	70,457
Inventarios	9	<u>5,580,336</u>	<u>4,322,659</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>13,520,163</u>	<u>13,570,019</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	10	84,140	67,193
Otros activos		<u>501</u>	<u>45,757</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>84,641</u>	<u>112,950</u>
<b>Total activos</b>		<u>13,604,804</u>	<u>13,682,969</u>

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



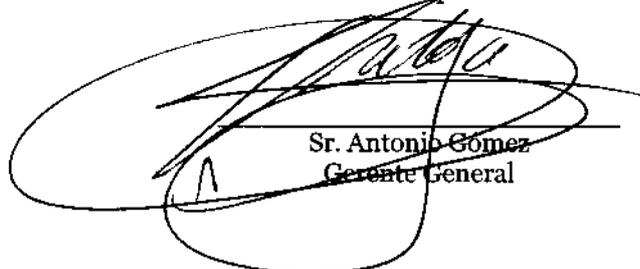
Sr. Santiago Navas  
Contador

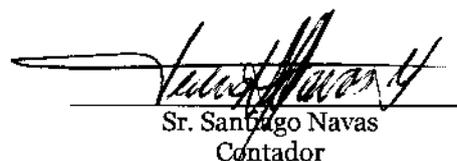
**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	229,890	8,325
Préstamos y obligaciones bancarias	11	-	756,125
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,110,269	1,096,483
Dividendos por pagar	18	2,797,672	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,813,952	1,801,202
Otros impuestos y otras cuentas por pagar		145,611	128,368
Impuesto a la renta por pagar	14	79,077	90,359
Beneficios sociales a empleados	15	643,742	664,029
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6,820,212</b>	<b>4,544,891</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,287,330	985,573
Beneficios a empleados	16	321,455	145,355
Impuesto a la renta diferido	14	34,654	31,998
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,643,439</b>	<b>1,162,926</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>8,463,651</b>	<b>5,707,817</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	159,530	159,530
Aportes para futuras capitalizaciones		26,156	26,156
Reservas		1,487,532	2,498,286
Resultados acumulados		3,467,935	5,291,180
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,141,153</b>	<b>7,975,152</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>13,604,804</b>	<b>13,682,969</b>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

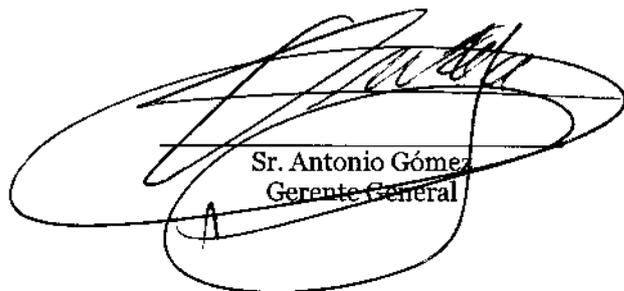
  
Sr. Santiago Navas  
Contador

**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		26,633,345	25,671,766
Costo de ventas	19	<u>(17,405,350)</u>	<u>(17,489,925)</u>
Utilidad bruta		9,227,995	8,181,841
Gastos de administración	19	(1,680,652)	(1,094,095)
Gastos de venta	19	(4,287,729)	(3,661,442)
Gastos financieros	20	(182,933)	(189,691)
Ingresos financieros	20	<u>497,652</u>	<u>411,763</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,574,332	3,648,376
Impuesto a la renta	14	<u>(801,644)</u>	<u>(850,705)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>2,772,688</u></u>	<u><u>2,797,671</u></u>

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



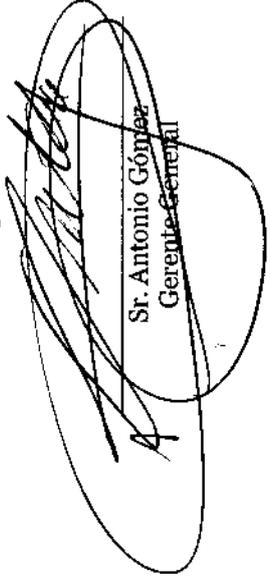
Sr. Santiago Navas  
Contador

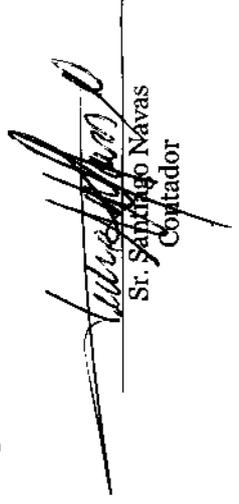
**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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	
Saldos al 1 de enero del 2012	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 27 de enero del 2012: - Apropiación para reserva legal	-	-	-	199,807	-	-	(199,807)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	2,797,671	2,797,671
Saldos 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
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de abril del 2013: - Dividendos declarados	-	-	(1,010,754)	-	-	-	(4,595,933)	(5,606,687)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	2,772,688	2,772,688
Saldos al 31 de diciembre del 2013	159,530	26,156	296,023	1,191,509	199,505	495,742	2,772,688	5,141,153

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador

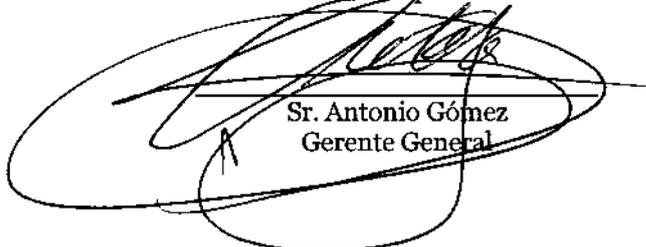
**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,574,332	3,648,376
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7 y 13	66,275	63,005
Provisión para obsolencia de inventarios	9	11,656	18,044
Interés implícito pasivos financieros	13	38,399	9,747
Intereses por pagar de préstamos y obligaciones bancarias		-	6,125
Depreciación del año	10	18,618	9,076
Beneficios sociales		181,008	209,991
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	14	630,764	643,831
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	176,099	28,614
		<u>4,697,151</u>	<u>4,636,809</u>
Pago de impuesto a la renta		(99,025)	(272,601)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(376,078)	(1,513,579)
Anticipos a proveedores		1,096,752	(1,127,589)
Impuestos por recuperar		(268,671)	(104,625)
Inventarios		(1,269,333)	874,335
Otros activos		45,256	(45,256)
Proveedores y otras cuentas por pagar		31,029	183,091
Impuesto a la renta por pagar		(711,245)	(758,935)
Compañías relacionadas		276,107	(749,603)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	14	(643,831)	(464,307)
Beneficios a empleados (corrientes)		(188,228)	(208,883)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,589,884</u>	<u>448,857</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones, netas de activos fijos	10	(35,565)	(76,203)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(35,565)</u>	<u>(76,203)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por nuevos préstamos y obligaciones bancarias		-	3,350,000
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones bancarias	11	(750,000)	(2,600,000)
Intereses pagados a instituciones financieras	11	(6,125)	(39,500)
Dividendos pagados	18	(2,809,015)	(1,861,161)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,565,140)</u>	<u>(1,150,661)</u>
(Déficit) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,010,821)	(778,007)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		855,323	1,633,330
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)	6	<u>(155,498)</u>	<u>855,323</u>

(1) Neto de sobregiros bancarios.

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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, que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior una vez pagados los impuestos correspondientes.

El 49% restante es poseído por Servicios y Talleres S.A., que forma parte del Grupo ILASA, grupo económico local dedicado a la importación y ventas de maquinarias y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. Este grupo es liderado por Modernmar S.A., empresa que a través de sus subsidiarias ejerce el poder de gobernar las políticas operativas y financieras de Lubrival S.A., por lo cual los estados financieros de Lubrival S.A. son consolidados por Modernmar S.A.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 30 de abril del 2014.

**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 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

Los presentes estados financieros auditados de Lubrival S.A. se han preparado 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, aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 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
NIC 36	Enmienda, Divulgación de información sobre importe recuperado de activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Excepción a la consolidación para fondos de inversión y revelaciones correspondientes.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, revisiones y las nuevas normas e interpretaciones 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 de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios que se presentan en el pasivo corriente.

**2.4 Activos y pasivos financieros -**

**2.4.1 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 2013 y 2012, 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:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por los préstamos y obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a 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.

**2.4.2 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 y se reconoce cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida 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 productos. Se reconocen a su valor nominal, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(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) Préstamos y 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.
- ii) Cuentas por pagar a 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

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base en tasas similares a las de mercado.

**2.4.3 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, como se muestra en las Notas 7 y 13.

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.

**2.4.4 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.

**2.5 Anticipos a proveedores-**

Corresponden a valores entregados a proveedores y que son liquidados contra entrega de producto (básicos y aditivos), se registran a su valor nominal y no se ajustan por intereses o recargos, pues se liquidan en el corto plazo.

**2.6 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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 115 días (2012: 130 días). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

**2.7 Inversiones en acciones -**

Se muestra en el rubro de Otros activos al costo de adquisición de US\$1 y corresponden a la participación del 1% en el capital de la compañía Lubricantes del Perú S.A.

**2.8 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 irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles 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>
Instalaciones	20
Edificios	47
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 en el rubro "Otros ingresos" y "Otros egresos", según corresponda.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2013 y 2012 la Compañía no tenía este tipo de proyectos.

**2.9 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 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.10 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 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

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**2.11 Beneficios a los empleados -**

**Beneficios de corto plazo:**

Corresponden principalmente a:

- i) 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 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

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

gastos (resultados) del año, aplicando el método del costo 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 6.50% anual (2012: 5%), la cual es similar 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, 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 otros resultados integrales 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.

**2.12 Provisiones corrientes -**

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. 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.

**2.13 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.

**2.14 Reservas y resultados acumulados -**

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de los resultados generados por la Compañía de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró 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.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.15 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.

**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.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado a préstamos recibidos de compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 4.50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento vigentes en el período a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola IIASA.

(c) *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.

(d) *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.

**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

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 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.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

En los años 2013 y 2012, 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 bastante 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>2013</u>	<u>2012</u>
Indice de morosidad	11,64%	11,94%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

**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 periodo 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 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
Sobregiros bancarios	229,890	-
Cuentas por pagar proveedores	1,110,269	-
Dividendos por pagar	2,797,672	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,450,813	1,379,515
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Sobregiros bancarios	8,325	-
Préstamos y obligaciones bancarias	756,125	-
Cuentas por pagar proveedores	1,096,483	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,832,057	1,081,045

**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.

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 2013 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos y obligaciones bancarias	-	756,125
Cuentas por pagar a proveedores	1,110,269	1,096,483
Otras cuentas por pagar	145,611	128,368
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,101,282	2,786,775
	<u>4,357,162</u>	<u>4,767,751</u>
Efectivo y equivalente de efectivo, neto de sobregiros	155,498	(855,323)
Deuda neta	4,512,660	3,912,428
Total patrimonio	5,141,143	7,975,152
Capital total	9,653,803	11,887,580
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>47%</u>	<u>33%</u>

El incremento en el ratio de apalancamiento se debe a nuevos préstamos recibidos por compañías relacionadas en el año 2013.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(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:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	74,392	-	863,648	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	6,628,292	-	6,316,796	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	492,253	-	562,346	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>7,194,937</u>	<u>-</u>	<u>7,742,790</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros bancarios	229,890	-	8,325	-
Préstamos y obligaciones bancarias	-	-	756,125	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,110,269	-	1,096,483	-
Dividendos por pagar	2,797,672	-	-	-
Otras cuentas por pagar	145,611	-	128,368	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,813,952	1,287,330	1,801,202	985,573
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>6,097,394</u>	<u>1,287,330</u>	<u>3,790,503</u>	<u>985,573</u>

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, pues son liquidables en el corto plazo y en relación a los préstamos y obligaciones bancarias y préstamos con compañías relacionadas; estas se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las de mercado.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2013	2012
Fondos rotativos y caja	67,614	40,000
Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>6,778</u>	<u>823,648</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	74,392	863,648
Sobregiros bancarios	<u>(229,890)</u>	<u>(8,325)</u>
	<u>(155,498)</u>	<u>855,323</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	2013	2012
Cuentas por cobrar Lubricantes	6,700,138	6,374,508
Otras menores	<u>5,272</u>	<u>5,815</u>
	6,705,410	6,380,323
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(77,117)</u>	<u>(63,528)</u>
	<u>6,628,292</u>	<u>6,316,796</u>

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

	2013		2012	
Por vencer	<u>4,158,655</u>	62%	<u>4,008,405</u>	63%
Vencidas				
Hasta 60 días	2,447,916	37%	1,615,894	25%
61 a 90 días	17,439	0%	686,370	11%
Más de 360	<u>81,400</u>	1%	<u>69,654</u>	1%
	<u>2,546,754</u>	38%	<u>2,371,918</u>	
	<u>6,705,410</u>	100%	<u>6,380,323</u>	

LUBRIVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	63,528	55,565
Incrementos	19,384	45,475
Utilizaciones	<u>(5,794)</u>	<u>(37,512)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>77,117</u>	<u>63,528</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario - IVA (1)	<u>567,456</u>	<u>298,785</u>
	<u>567,456</u>	<u>298,785</u>

(1) Corresponde al crédito tributario de IVA generado por las importaciones realizadas durante el último trimestre del 2013, el cual será compensado en el 2014.

9. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario en tránsito	709,715	745
Productos terminados	2,085,010	1,513,593
Materia prima: básicos y aditivos	2,502,605	2,585,213
Envases	<u>333,005</u>	<u>269,979</u>
	5,630,336	4,369,530
Provisión por obsolescencia	<u>(50,000)</u>	<u>(46,871)</u>
	<u>5,580,336</u>	<u>4,322,659</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	46,871	50,000
Incrementos	11,656	18,044
Utilizaciones	<u>(8,528)</u>	<u>(21,173)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>50,000</u>	<u>46,871</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. ACTIVOS FIJOS**

Composición:

	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y herramientas	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>						
Costo	-	17,790	12,316	23,743	38,139	81,988
Depreciación acumulada	-	(17,813)	(12,316)	(23,685)	(38,139)	(81,953)
Valor en libros	-	(23)	-	58	-	35
<b>Movimiento 2012</b>						
Adiciones	-	11,705	39,598	-	24,800	76,203
Baja de activos costo	-	(15,061)	-	(625)	-	(15,686)
Baja de activos depreciación acumulada	-	13,092	-	625	-	13,717
Depreciación	-	(2,030)	(5,955)	(58)	(1,033)	(9,076)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2012</b>	-	9,683	33,743	-	23,767	67,193
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>						
Costo	-	14,434	52,014	23,118	52,939	142,505
Depreciación acumulada	-	(4,751)	(18,271)	(23,118)	(29,172)	(75,312)
Valor en libros	-	9,683	33,743	-	23,767	67,193
<b>Movimiento 2013</b>						
Adiciones	7,500	1,891	22,474	3,700	-	35,565
Baja de activos costo	-	(2,308)	(10,525)	(14,942)	-	(27,775)
Baja de activos depreciación acumulada	-	2,308	10,525	14,942	-	27,775
Depreciación	(67)	(5,729)	(10,187)	(155)	(2,480)	(18,618)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2013</b>	7,433	5,845	46,030	3,545	21,287	84,140
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>						
Costo	7,500	14,017	63,963	11,876	52,939	150,295
Depreciación acumulada	(67)	(8,172)	(17,933)	(8,331)	(31,652)	(66,155)
Valor en libros	7,433	5,845	46,030	3,545	21,287	84,140

No existen activos fijos entregados en garantía.

**11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES BANCARIAS**

Institución	Tasa de interés anual	
	2012	2012
	%	
Banco Internacional	7.35	756,125
		<u>756,125</u>

Correspondía a préstamo sobre firma contratado para financiar la adquisición de básico (materia prima) y que fue cancelado en el 2013.

**LUBRIVAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2013	2012
Proveedores del exterior	282,988	412,719
Proveedores locales	827,281	683,764
	<u>1,110,269</u>	<u>1,096,483</u>

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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.

**(a) Saldos**

	2013	2012
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Valvoline Venezuela S.A. (1)	481,117	623,804
Lubricantes del Perú S.A. (2)	175,783	175,783
Valvoline de Colombia S.A.S. (3)	118,254	-
Importadores Industrial Agrícola S.A. (4)	715	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.(5)	2,157	1,643
	<u>778,026</u>	<u>801,230</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas	<u>(285,773)</u>	<u>(238,884)</u>
	<u>492,253</u>	<u>562,346</u>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Valvoline International Inc. (7)	349,494	250,205
Importadores Industrial Agrícola S.A.(4)	21,293	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.(5)	889	-
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (8)	1,442,276	1,550,997
	<u>1,813,952</u>	<u>1,801,202</u>
<b>Dividendos por pagar (6)</b>	<u>2,797,672</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (9)	<u>1,287,330</u>	<u>985,573</u>

LUBRIVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas (Perú y Venezuela):

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	238,884	221,354
Incrementos	46,891	17,530
Saldo al 31 de diciembre	<u>285,775</u>	<u>238,884</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de productos terminados por US\$435,231 y pagos realizados por cuenta de esta compañía relacionada por US\$45,886 (2012: US\$623,804), 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) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de producto terminado en el año 2013
- (4) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas del año 2013 por US\$715, valores pendientes por pagar por servicios administrativos por US\$18,700 y reembolsos de gastos por US\$2,593.
- (5) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas del año 2013 por US\$ 2,157 y por servicios de mantenimiento de equipos por US\$899.
- (6) Ver Nota 18.
- (7) Ver Nota 21.
- (8) Incluye US\$950,030 (incluye IVA menos retenciones) por valores pendientes de pago por facturación de servicios de mezclado que se liquidarán hasta 120 días, por lo tanto se presentan a su costo amortizado. Durante el 2013, se registraron aproximadamente US\$862,000 por estos servicios.
- (9) Corresponde a saldos de financiamientos recibidos de esta relacionada, de los cuales US\$492,246 se presentan en pasivos corrientes y el monto restante de US\$1,287,330 en el pasivo no corriente. Estos valores se liquidan hasta en 720 días y se presentan al costo amortizado, utilizando la tasa de interés implícito del 4.50% anual (2012: 5.43% anual).

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones**

	2013	2012
<b>Ingresos por ventas de aceites básico y aditivo :</b>		
Lubricantes Andinos S.A.	799,220	772,522
	<u>799,220</u>	<u>772,522</u>
<b>Ingresos por ventas de producto terminado :</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	25,007	9,304
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	28,788	578,233
Valvoline de Colombia S.A.S	118,254	-
Valvoline International INC.	245,634	153,818
	<u>417,683</u>	<u>741,355</u>
<b>Compras de servicios:</b>		
Lubricantes Andinos S.A.	(862,084)	(795,648)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Fee mensual) (10)	(204,000)	(206,237)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Servicio de análisis de muestras)	(360)	-
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Reembolso de gastos)	(2,056)	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(4,727)	-
Valvoline Colombia S.A.	(201,139)	(35,440)
	<u>(1,274,365)</u>	<u>(1,037,325)</u>
<b>Compras de inventario:</b>		
Lubricantes Andinos S.A.	-	(18,673)
Valvoline International INC.	(398,895)	(228,912)
	<u>(398,895)</u>	<u>(247,585)</u>
<b>Compras de activo fijo:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	-	(24,800)
	<u>-</u>	<u>(24,800)</u>
<b>Ingresos financieros (Ver Nota 20)</b>		
Valvoline International INC.	300,930	328,000
	<u>300,930</u>	<u>328,000</u>
<b>Ingresos y Egresos financieros</b>		
Lubricantes Andinos S.A. - Ingreso por interés implícito (Ver Nota 22)	125,231	116,579
Lubricantes Andinos S.A. - Gasto por interés implícito (Ver Nota 20)	(163,630)	(126,327)
	<u>(38,399)</u>	<u>(9,748)</u>
<b>Regalías (7)</b>		
Valvoline International INC.	(870,998)	(828,411)
	<u>(870,998)</u>	<u>(828,411)</u>
<b>Dividendos distribuidos (Nota 18)</b>		
Valvoline International INC.	2,859,410	-
Servicios y Talleres S.A. SERTA	2,747,277	-
	<u>5,606,687</u>	<u>-</u>

(10) Corresponde a valores pagados mensualmente por servicios administrativos y contables.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El personal clave son las gerencias, percibieron remuneraciones durante el año 2013 por US\$476,776 (2012: US\$399,878). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios y honorarios. No existen otros beneficios por remuneraciones al personal clave de la gerencia.

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

**a) Situación fiscal -**

Los ejercicios fiscales 2010 a 2013 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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	798,988	849,294
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>2,656</u>	<u>1,411</u>
	<u>801,644</u>	<u>850,705</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Conciliación tributaria – contable**

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	4,205,096	4,292,207
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(630,764)</u>	<u>(643,831)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,574,332	3,648,376
Más - Gastos no deducibles	208,116	143,297
Otras rentas exentas	(125,231)	(116,579)
Deducción por incremento neto de empleados	(44,238)	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>18,785</u>	<u>17,487</u>
Utilidad tributaria	3,631,764	3,692,581
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Total Impuesto a la renta causado	798,988	849,294
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(8,666)	-
Retenciones en la fuente del año	(181,833)	(180,805)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>(529,412)</u>	<u>(578,130)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>79,077</u></u>	<u><u>90,359</u></u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, es el 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**d) Impuesto a la renta diferido**

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

	2013	2012
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	-	-
Que se realizará dentro de 12 meses	(11,756)	(11,356)
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se realizará después de 12 meses	20,281	18,860
Que se realizará dentro de 12 meses	<u>26,129</u>	<u>24,494</u>
	<u><u>34,654</u></u>	<u><u>31,998</u></u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Provisión por obsolescencia de inventarios	Jubilación patronal	Interés implícito de pasivos financieros	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	(11,500)	(1,119)	43,206	30,587
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	1,188	75	148	1,411
Saldo al 1 de enero de 2013	(10,312)	(1,044)	43,354	31,998
Débito a resultados por impuestos diferidos	(688)	288	3,056	2,655
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(11,000)	(756)	46,410	34,654

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	3,574,332	3,648,376
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gastos de impuesto a la renta	786,353	839,126
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	12,635	10,168
Otros	2,656	1,411
Gasto impuesto a la renta	801,644	850,705
Tasa efectiva	22%	23%

**(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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS – CORTO PLAZO**

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2013</b>				
Beneficios a empleados (1)	664,029	811,772	(832,059)	643,742
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2012</b>				
Beneficios a empleados (1)	483,397	853,822	(673,190)	664,029

(1) Incluye participación laboral por US\$630,764 (2012: US\$643,831) y provisiones para cubrir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y fondos de reserva.

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

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

	2013	2012
Tasa de descuento	6.50%	5.00%
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	0.00%	0.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	5.88%	5.88%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio se detalla a continuación:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	129,005	99,283	16,351	17,458
Costo por servicios corrientes	17,987	-	889	-
Costo por intereses	12,359	-	509	-
Costo por servicios pasados	149,385	29,721	(5,030)	(1,107)
Al 31 de diciembre	<u>308,736</u>	<u>129,004</u>	<u>12,719</u>	<u>16,351</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultado son los siguientes:

	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	17,987	-	889	-
Costo por intereses	12,359	-	509	-
Costo por servicios pasados	149,385	29,721	(5,030)	(1,107)
	<u>179,731</u>	<u>29,721</u>	<u>(3,632)</u>	<u>(1,107)</u>

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 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:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	-	1,861,161
Dividendos declarados	5,606,687	-
Dividendos pagados	<u>(2,809,015)</u>	<u>(1,861,161)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,797,672</u>	<u>-</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(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:

2013	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de producto terminado	15,661,165	-	-	15,661,165
Publicidad y promoción	-	-	1,453,640	1,453,640
Regalías (Nota 21)	-	-	870,998	870,998
Remuneraciones y beneficios sociales	-	483,275	543,003	1,026,278
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	140,787	489,978	630,764
Servicio de mezcla, reprocesos	862,084	-	-	862,084
Compras de básicos, aditivos y envases	876,485	-	-	876,485
Honorarios profesionales	-	446,437	223,091	669,528
Fletes por envíos	-	-	137,878	137,878
Reparación y conservación de equipos	-	116,232	5,159	121,390
Seguros	-	-	57,257	57,257
Permisos y contribuciones	-	135,852	-	135,852
Viajes y agasajos	-	18,897	60,762	79,659
Otros gastos	5,616	339,173	445,963	790,752
	<u>17,405,350</u>	<u>1,680,652</u>	<u>4,287,729</u>	<u>23,373,731</u>

2012	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de producto terminado	15,933,562	-	-	15,933,562
Publicidad y promoción	-	-	1,092,972	1,092,972
Regalías (Nota 21)	-	-	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	-	-	61,068	61,068
Permisos y contribuciones	-	79,179	-	79,179
Viajes y agasajos	-	22,068	34,088	56,156
Otros gastos	14,759	190,229	235,211	440,199
	<u>17,489,925</u>	<u>1,094,095</u>	<u>3,661,442</u>	<u>22,245,462</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS**

	2013	2012
<u>Ingresos financieros</u>		
Bonificaciones y descuentos ganados	484,887 (1)	401,308
Otros menores	<u>12,765</u>	<u>10,455</u>
	<u>497,652</u>	<u>411,763</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos bancarios	-	(45,136)
Otros egresos (Interes Implicito relacionadas)	(163,630)	(126,327)
Otros menores	<u>(19,304)</u>	<u>(18,228)</u>
	<u>(182,933)</u>	<u>(189,691)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye aproximadamente US\$300,936 (2012: US\$328,000) de comisiones reconocidas por Valvoline International Inc. sobre ventas directas efectuadas por esta última.

**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 2013 por este concepto, se reconocieron regalías, con cargo a resultados del año, por US\$870,998 (2012: US\$828,411).

**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 2013 y 2012 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:

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

	<u>Según registros contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Según estados financieros</u>
<b>2013</b>			
Costo de ventas	(17,530,581)	125,231	(17,405,350)
Ingreso Financiero	622,882	(125,231)	497,652
<b>2012</b>			
Costo de ventas	(17,606,505)	116,579	(17,489,925)
Ingreso Financiero	528,342	(116,579)	411,763

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.