



LUBRIVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

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, 15 de mayo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Lubrival S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Lubrival S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Lubrival S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de Lubrival S.A., es responsable de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Lubrival S.A.
Guayaquil, 15 de mayo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Lubrival S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Lubrival S.A.
Guayaquil, 15 de mayo del 2017

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ricardo A. Hernández Cooyan

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


David Real N.
Apoderado Especial

No. de Licencia Profesional: 4837

LUBRIVAL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activos	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	232,962	79,549	101,534
Cuentas por cobrar a clientes	7	4,438,952	5,213,791	6,827,361
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	1,081,882	1,421,334	749,275
Cuentas por cobrar a empleados		-	393	769
Impuestos por recuperar	8	1,033,557	1,342,347	1,008,554
Anticipo a proveedores		92,970	35,053	23,119
Otras cuentas por cobrar		328,625	260,569	159,477
Inventarios	9	4,741,481	6,246,700	6,567,693
Total activos corrientes		11,950,429	14,599,735	15,437,782
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	10	112,473	107,029	81,402
Impuesto a la renta diferido	13	12,116	12,278	-
Otros activos		53,338	19,581	68,636
Total activos no corrientes		177,927	138,888	150,038
Total activos		12,128,356	14,738,623	15,587,820

(*) Ver Nota 2.2

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

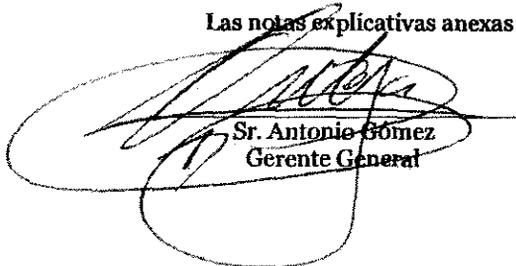
LUBRIVAL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y patrimonio	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Sobregiros bancarios	6	64,511	669,701	875,473
Préstamos y obligaciones bancarias		-	-	200,208
Cuentas por pagar a proveedores	11	1,166,792	1,449,156	1,477,048
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,942,947	2,579,908	2,044,803
Otras cuentas por pagar		1,142,616	781,439	806,148
Impuesto a la renta por pagar	13	229,040	137,463	82,813
Beneficios sociales a empleados	14	443,069	669,400	698,505
Total pasivos corrientes		4,988,973	6,287,068	6,184,998
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	-	1,032,013
Beneficios sociales a empleados	15	989,257	882,700	619,139
Impuesto a la renta diferido	13	-	-	25,341
Total pasivos no corrientes		989,257	882,700	1,696,493
Total pasivos		5,978,230	7,169,768	7,881,491
Patrimonio				
Capital social	16	159,530	159,530	159,530
Aportes para futuras capitalizaciones		-	26,156	26,156
Reservas		4,183,924	4,268,594	4,260,220
Resultados acumulados		1,806,672	3,114,575	3,260,423
Total patrimonio		6,150,126	7,568,855	7,706,329
Total pasivos y patrimonio		12,128,356	14,738,623	15,587,820

(*) Ver Nota 2.2

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

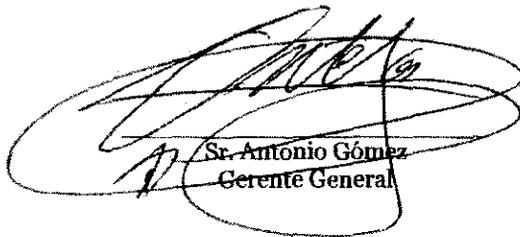
LUBRIVAL S.A.

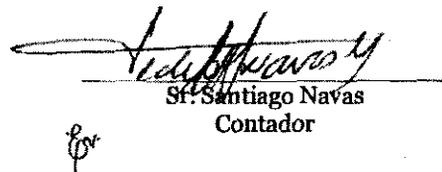
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ventas netas		23,858,446	27,559,156
Costo de ventas	17	<u>(15,309,033)</u>	<u>(17,284,744)</u>
Utilidad bruta		8,549,414	10,274,412
Gastos de administración	17	(1,980,615)	(1,774,694)
Gastos de venta	17	<u>(4,803,790)</u>	<u>(5,406,102)</u>
Utilidad operativa		1,765,009	3,093,616
Gastos financieros	18	(19,113)	(161,254)
Ingresos financieros	18	<u>352,942</u>	<u>592,822</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,098,838	3,525,184
Impuesto a la renta	13	<u>(752,764)</u>	<u>(749,006)</u>
Utilidad neta		1,346,074	2,776,178
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	15	<u>42,415</u>	<u>(140,964)</u>
Resultado integral del año		<u>1,388,488</u>	<u>2,635,214</u>

(*) Ver Nota 2.2

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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

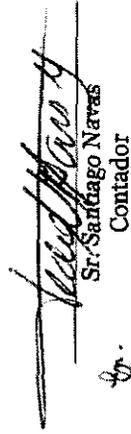
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados Por adopción inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	159,530	26,186	3,068,711	1,191,509	495,742	2,781,062	7,922,215
Efectos de la adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(315,888)	(315,888)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurados	159,530	26,186	3,068,711	1,191,509	495,742	2,565,176	7,706,329
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 9 marzo del 2015:	-	-	2,781,062	-	-	(2,781,062)	(2,781,062)
Apropiaciones a reservas	-	-	(2,772,688)	-	-	2,776,178	2,776,178
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(140,964)	(140,964)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	159,530	26,186	3,077,088	1,191,509	495,742	2,419,328	7,569,855
Devolución de aportes a los accionistas	-	(26,186)	-	-	-	-	(26,186)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 abril del 2016:	-	-	2,696,392	-	-	(2,696,392)	-
Apropiaciones a reservas	-	-	(2,781,062)	-	-	1,346,074	1,346,074
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	42,415	42,415
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	159,530	-	2,922,416	1,191,509	495,742	1,111,425	6,150,126

(*) Ver Nota 2.2

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRIVAL S.A.

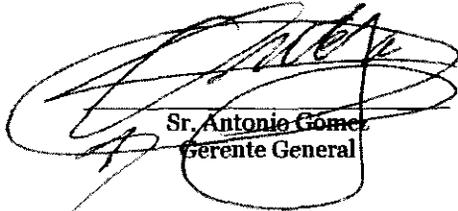
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,098,838	3,525,184
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		-	58,439
Depreciación del año	10	24,743	21,001
Beneficios sociales	14	338,046	234,150
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	14	370,383	608,411
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neta	15	148,972	122,597
		<u>2,980,982</u>	<u>4,569,782</u>
Pago de impuesto a la renta		(660,634)	(731,975)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		774,839	1,454,416
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		339,452	-
Anticipos a proveedores		(57,917)	(11,934)
Impuestos por recuperar		308,790	(333,793)
Inventarios		1,505,219	320,993
Otras cuentas por cobrar		(68,055)	-
Otros activos		(33,757)	49,055
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		78,813	(52,601)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(636,961)	(1,188,967)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	14	(608,411)	(639,702)
Beneficios a empleados (corrientes)	14	(326,349)	(231,964)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,596,010</u>	<u>3,203,310</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Añiciones, netas de propiedades y equipos	10	(30,188)	(45,628)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(30,188)</u>	<u>(45,628)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones bancarias		-	(200,208)
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	16	(26,156)	-
Dividendos pagados		(2,781,062)	(2,772,688)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,807,218)</u>	<u>(2,972,896)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		758,604	183,786
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(590,153)	(773,939)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)	6	<u>168,451</u>	<u>(590,153)</u>

(*) Ver Nota 2.2

(1) Neto de sobregiros bancarios.

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


Sr. Antonio Gomez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 un honorario por servicios prestados; dichos lubricantes son producidos en base a materias primas de la Compañía.

Su principal accionista (51%) es Valvoline Internacional Inc. domiciliada en 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% de acciones restantes pertenece a Servicios y Talleres S.A., que forma parte del Grupo Modermar, 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 Modermar 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 Modermar S.A.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada originó efectos adversos en las operaciones de la Compañía, a pesar que dentro de las restricciones de importaciones establecidas por el Gobierno no se ven afectadas las partidas arancelarias que aplican a la materia prima utilizada para la elaboración de los lubricantes, se generó una baja en ventas en el año 2016 de aproximadamente

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

US\$3,700,000 equivalente al 13.42%, en relación a las ventas del año 2015, ante lo cual se realizó una campaña de incentivos a los distribuidores por compras de lubricantes para contrarrestar esta situación.

Adicionalmente no se afectó significativamente al precio de ventas de los productos, en consecuencia el margen bruto del 2016 tuvo una ligera disminución del 1.45% en comparación al año 2015.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 11 de mayo del 2017.

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.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	389,314	13,939	403,253	3,476,309
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	91,360	124,526	215,886	(215,886)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	<u>480,674</u>	<u>138,465</u>	<u>619,139</u>	<u>3,260,423</u>
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	640,381	161,170	801,552	3,195,723
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	91,360	124,526	215,886	(215,886)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	2,092	(81,877)	(79,786)	79,786
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(30,549)	(24,403)	(54,952)	54,952
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	<u>703,283</u>	<u>179,416</u>	<u>882,700</u>	<u>3,114,575</u>

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Montos previamente reportados	2,696,392	(195,916)	2,500,476
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	79,786	54,952	134,738
Montos reestructurados al 31 de diciembre de 2015	<u>2,776,178</u>	<u>(140,964)</u>	<u>2,635,214</u>

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.50%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.68%.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 15.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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 2016 y 2015, 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 pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente,

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 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.

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) 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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- ii) 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 en el corto plazo. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores, se miden al costo amortizado.

2.5.3 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.

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.

2.5.4 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.

2.6 Anticipos a proveedores-

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

2.7 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 113 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, 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 propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los 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 las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	47
Instalaciones	20
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2016 y 2015 la Compañía no tenía este tipo de proyectos.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

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 2016 y 2015, no se han identificado indicadores de deterioro.

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.

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen 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.

Las referidas normas establecieron 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.

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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes:

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 de 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.
- iii) **Vacaciones:** Se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios no corrientes (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 reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de 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 una tasa de 4.20% (2015: 4.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están 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 hasta su vencimiento.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 -

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 se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados.

2.14 Reservas y resultados acumulados -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 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.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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*

La estimación para cuentas incobrables 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) *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 y en función de lo indicado en la Nota 2.11, cuya aplicabilidad se evalúa al final de cada año.

(c) *Propiedades y equipos:*

La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

(d) *Provisiones de beneficios a empleados*

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).

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.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, (Estados Unidos de Norteamérica) la cual le otorga a Lubrival S.A. una licencia para usar el nombre de la fábrica del concedente en sus operaciones en el Ecuador. Ver Nota 19.

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.

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".

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días/total de cartera)	12.58%	12.83%
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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Sobregiros bancarios	64,511
Cuentas por pagar proveedores	1,166,792
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	1,959,886
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Sobregiros bancarios	669,701
Cuentas por pagar proveedores	1,449,156
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	2,606,195

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son, el salvaguardar la capacidad de la misma para 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 total (Deuda neta más Patrimonio) de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros	64,511	669,701
Cuentas por pagar a proveedores	1,166,792	1,449,156
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,942,947	2,579,908
Otras cuentas por pagar	1,142,616	781,438
	<u>4,316,865</u>	<u>5,480,203</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	232,962	79,549
Deuda neta	4,549,827	5,559,752
Total patrimonio	6,150,126	7,568,855
Capital total	<u>10,699,953</u>	<u>13,128,607</u>
Ratio de apalancamiento	43%	42%

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,962	79,549
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	4,438,952	5,213,791
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,081,882	1,421,334
Total activos financieros	<u>5,753,796</u>	<u>6,714,674</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	64,511	669,701
Cuentas por pagar a proveedores	1,166,792	1,449,156
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,942,947	2,579,908
Otras cuentas por pagar	1,142,616	781,439
Total pasivos financieros	<u>4,316,865</u>	<u>5,480,204</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos rotativos y caja	56,465	74,337
Bancos e instituciones financieras locales (1)	176,497	5,211
Total efectivo y equivalentes de efectivo	232,962	79,549
Sobregiros bancarios	(64,511)	(669,701)
	<u>168,451</u>	<u>(590,153)</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

LUBRIVAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	2016	2015
Cuentas por cobrar a clientes	4,494,392	5,269,231
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(55,440)</u>	<u>(55,440)</u>
	<u>4,438,952</u>	<u>5,213,791</u>

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

	2016		2015	
<u>Por vencer</u>	<u>2,740,385</u>	<u>61%</u>	<u>2,979,671</u>	<u>57%</u>
<u>Yencidas</u>				
Hasta 60 días	1,699,120	38%	2,125,882	40%
61 a 90 días	23,033	1%	108,238	2%
Más de 360	<u>31,854</u>	<u>1%</u>	<u>55,440</u>	<u>1%</u>
	<u>1,754,007</u>	<u>39%</u>	<u>2,289,560</u>	<u>43%</u>
	<u>4,494,392</u>	<u>100%</u>	<u>5,269,231</u>	<u>100%</u>

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	55,440	131,569
Reclasificación	-	(76,129)
Saldo al 31 de diciembre	<u>55,440</u>	<u>55,440</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2016	2015
Crédito tributario - IVA	<u>1,033,557</u>	<u>1,342,347</u>

Corresponde a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado por las importaciones por US\$1,031,284 (2015: US\$1,318,352) y a retenciones de IVA por US\$2,273 (2015: US\$23,995) originados desde el año 2011 hasta el 31 de diciembre de 2015 y 2016.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2016, existen solicitudes de reclamos de Impuesto al Valor Agregado – IVA por US\$240,121, los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

9. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	1,581,594	2,258,350
Materia prima: básicos y aditivos	2,519,880	3,576,567
Envases	<u>690,007</u>	<u>461,783</u>
	4,791,481	6,296,700
Provisión por obsolescencia	<u>(50,000)</u>	<u>(50,000)</u>
	<u>4,741,481</u>	<u>6,246,700</u>

El saldo de la provisión por obsolescencia de inventarios no ha tenido movimientos durante el 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios e Instalaciones	Equipos de computo	Vehículos	Muebles y caseros	Maquinarias y herramientas	Total
Al 1 de enero del 2015						
Costo	7,500	14,017	63,963	11,876	70,303	167,659
Depreciación acumulada	(226)	(12,703)	(30,367)	(8,701)	(24,260)	(86,257)
Valor en libros	7,274	1,314	33,596	3,175	36,043	81,402
Movimiento 2015						
Adiciones	20,147	7,802	-	-	31,666	59,615
Baja de activos costo	-	-	(459)	-	(40,369)	(40,817)
Baja de activos depreciación acumulada	-	-	459	-	27,372	27,830
Depreciación	(363)	(2,322)	(12,434)	(370)	(5,512)	(21,001)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	19,784	5,180	(12,434)	(370)	13,167	25,627
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	27,647	21,819	63,504	11,876	61,610	186,457
Depreciación acumulada	(589)	(16,025)	(42,343)	(9,071)	(12,400)	(79,428)
Valor en libros	27,058	5,794	21,162	2,805	49,210	107,029
Movimiento 2016						
Adiciones	-	-	-	-	57,746	57,746
Baja de activos costo	-	-	-	-	(28,025)	(28,025)
Baja de activos depreciación acumulada	-	-	-	-	467	467
Depreciación	(588)	(2,811)	(12,434)	(370)	(8,549)	(24,743)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	26,470	3,983	8,727	2,435	70,858	112,473
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	27,647	21,819	63,504	11,876	94,331	219,177
Depreciación acumulada	(1,177)	(17,836)	(54,777)	(9,441)	(23,473)	(107,704)
Valor en libros	26,470	3,983	8,727	2,435	70,858	112,473

No existen propiedades y equipos entregados en garantía.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Proveedores del exterior	261,223	636,129
Proveedores locales	905,569	813,027
	<u>1,166,792</u>	<u>1,449,156</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Valvoline Venezuela, S.A. (1)	Relacionada por accionista	482,724	482,724
Valvoline de Colombia, S.A.S (2)	Relacionada por accionista	483,579	674,509
Importadora Industrial Agrícola, S.A. (2)	Relacionada por accionista	52,384	-
Máquinas y Camiones MACASA S.A. (2)	Relacionada por accionista	307,754	508,661
		<u>1,326,442</u>	<u>1,665,894</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas		<u>(244,560)</u>	<u>(244,560)</u>
		<u>1,081,882</u>	<u>1,421,334</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Valvoline International Inc. (3)	Accionista	338,776	525,748
Importadora Industrial Agrícola, S.A. (5)	Relacionada por accionista	18,623	20,777
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola, S.A. (5)	Relacionada por accionista	1,418	968
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (4)	Relacionada por accionista	1,584,130	2,032,415
		<u>1,942,947</u>	<u>2,579,908</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	244,560	109,992
Incrementos	-	58,439
Reclasificación	-	76,129
Saldo al 31 de diciembre	<u>244,560</u>	<u>244,560</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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de producto terminado y que se estima serán cobrados en el corto plazo.
- (3) Ver Nota 19.
- (4) Incluye US\$982,300 (incluye IVA menos retenciones) por valores pendientes de pago por facturación de servicios de mezclado que se liquidarán hasta 120 en días. Durante el 2016, se registraron aproximadamente US\$1,005,932 (2015: 1,064,090) por estos servicios.
- (5) Corresponde a valores pendientes de pago por servicios administrativos, mantenimientos y otros.

b) Transacciones

	2016	2015
Ingresos por ventas de aceites básico y aditivo :		
Lubricantes Andinos S.A.	653,901	1,004,339
Lubricantes Andinos S.A. (venta de bienes)	<u>37,351</u>	<u>1,966</u>
	<u>691,252</u>	<u>1,006,304</u>
Ingresos por ventas de producto terminado :		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	135,636	14,958
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	12,289
Maquinas y Camiones S.A.	605,462	646,219
Yencisa S.A.	-	342
Valvoline de Colombia S.A.S	717,492	762,757
Valvoline International INC. (Nota 19)	<u>400,825</u>	<u>433,165</u>
	<u>1,859,416</u>	<u>1,869,730</u>
Compras de servicios:		
Lubricantes Andinos S.A.	(1,006,297)	(1,064,090)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Fee mensual) (1)	(204,000)	(204,000)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Servicio de analisis de muestras)	(19,974)	(22,388)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Reembolso de gastos)	(262)	(591)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Activo fijos y otros bienes)	(202)	(27,201)
Maquinas y Camiones S.A.	-	(1,381)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(9,058)	(8,873)
Valvoline de Colombia S.A.	<u>(205,682)</u>	<u>(151,823)</u>
	<u>(1,445,475)</u>	<u>(1,480,346)</u>
Compras de inventario:		
Valvoline International INC.	<u>(666,126)</u>	<u>(611,761)</u>
	<u>(666,126)</u>	<u>(611,761)</u>
Ingresos y egresos financieros		
Lubricantes Andinos S.A. - Gasto por interés implícito (Ver Nota 18)	-	<u>(129,020)</u>
Regalías		
Valvoline International INC. (Nota 19)	<u>(721,212)</u>	<u>(863,632)</u>

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

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son las gerencias, las cuales percibieron remuneraciones durante el año 2016 por US\$643,730 (2015: US\$530,079). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios y honorarios. No existen otros beneficios por remuneraciones al personal clave de la gerencia.

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Los ejercicios fiscales 2014 a 2016 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	752,602	786,625
Impuesto a la renta diferido	162	(37,619)
	<u>752,764</u>	<u>749,006</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Conciliación tributaria – contable

	2016	2015 (*)
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	2,469,222	4,053,409
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(370,383)</u>	<u>(608,011)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,098,838	3,445,398
Más - Gastos no deducibles	1,317,010	286,155
Deducciones adicionales	-	(186,332)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	27,239
Otras diferencias temporarias	<u>5,072</u>	<u>3,107</u>
Utilidad tributaria	3,420,920	3,575,567
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total impuesto a la renta causado	752,602	786,625
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(5,469)	(10,215)
Retenciones en la fuente del año	(166,923)	(203,702)
Crédito tributario por impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>(351,170)</u>	<u>(435,245)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>229,040</u>	<u>137,463</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

d) Impuesto a la renta diferido

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

	Provisión por obsolescencia de inventarios	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	11,000	594	11,594
Movimiento por impuestos diferidos	-	684	684
Saldo al 1 de enero de 2016	11,000	1,278	12,278
Movimiento por impuestos diferidos	-	(162)	(162)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>11,000</u>	<u>1,116</u>	<u>12,116</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	2,098,838	3,445,398
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	461,744	757,988
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	291,020	(8,982)
Gasto impuesto a la renta	<u>752,764</u>	<u>749,006</u>
Tasa efectiva	<u>36%</u>	<u>22%</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

f) 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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han producido transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, por lo tanto la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia del presente año. Sin embargo existe la obligatoriedad en lo que respecta al anexo de operaciones de partes relacionadas.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

LUBRIVAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

14. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS - CORRIENTES

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales son los siguientes:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2016				
Beneficios a empleados (1)	669,400	708,429	(934,760)	443,069
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2015				
Beneficios a empleados (1)	698,505	842,561	(871,666)	669,400

- (1) Incluye participación laboral por US\$370,383 (2015: US\$608,411) y provisiones para cubrir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondos de reserva.

15. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS - NO CORRIENTES

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	786,489	703,283	480,674
Indemnización por desahucio	202,768	179,417	138,465
	989,257	882,700	619,139

- (*) Ver Nota 2.2.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados para las provisiones de jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.20%	4.68%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	7.31%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio (1)	703,283	480,674	179,417	138,465	882,700	619,139
Costos de los servicios del período corriente (2)	85,188	57,669	22,472	19,005	107,660	76,674
Costos por intereses (2)	32,914	22,496	8,398	6,480	41,312	28,976
Costos de servicios pasados (2)	-	-	-	16,947	-	16,947
Pérdidas / (ganancias) actuariales (3)	(33,234)	142,445	(7,519)	(1,481)	(40,753)	140,964
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(1,662)	-	-	-	(1,662)	-
Saldo al final	<u>786,489</u>	<u>703,284</u>	<u>202,768</u>	<u>179,416</u>	<u>989,257</u>	<u>882,700</u>

- (1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.
- (2) Registrado en el estado de resultados.
- (3) Reconocidos en otros resultados integrales. El efecto en las pérdidas actuariales se produjo principalmente por incrementos salariales y bonificaciones.

LUBRIVAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes / actuales	85,188	57,669	22,472	19,005	107,660	76,674
Costo por intereses	32,914	22,496	8,398	6,480	41,312	28,976
Costo por servicios pasados	-	-	-	16,947	-	16,947
	<u>118,102</u>	<u>80,165</u>	<u>30,870</u>	<u>42,432</u>	<u>148,972</u>	<u>122,597</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 esta constituido por 398,825 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

Durante el 2016, se realizo la devolución de los aportes para futuros aumentos de capital por un monto de US\$26,156 (Servicios y Talleres S.A. por US\$12,816 y Valvoline International Inc. por US\$13,340), acorde a resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

17. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de producto terminado	13,652,855	-	-	13,652,855
Publicidad y promoción	-	-	777,625	777,625
Regalías (Nota 19)	-	-	721,212	721,212
Remuneraciones y beneficios sociales	-	737,548	628,885	1,366,433
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	133,338	237,045	370,383
Servicio de mezcla, reprocesos	1,005,932	-	-	1,005,932
Compras de básicos, aditivos y envases	644,666	-	-	644,666
Honorarios profesionales	-	497,537	117,963	615,500
Fletes por envíos	-	-	135,987	135,987
Reparación y conservación de equipos	-	121,723	-	121,723
Seguros	-	-	112,624	112,624
Permisos y contribuciones	-	234,719	-	234,719
Viajes y agasajos	-	21,074	50,176	71,250
Otros gastos	5,580	234,675	2,022,272	2,262,527
	<u>15,309,033</u>	<u>1,980,615</u>	<u>4,803,790</u>	<u>22,093,437</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de producto terminado	14,994,551	-	-	14,994,551
Publicidad y promoción	-	-	1,347,317	1,347,317
Regalías (Nota 19)	-	-	863,632	863,632
Remuneraciones y beneficios sociales	-	494,643	624,111	1,118,754
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	218,884	389,127	608,011
Servicio de mezcla, reprocesos	1,064,090	-	-	1,064,090
Compras de básicos, aditivos y envases	1,254,019	-	-	1,254,019
Honorarios profesionales	-	397,560	256,019	653,579
Fletes por envíos	-	-	161,955	161,955
Reparación y conservación de equipos	-	139,163	-	139,163
Seguros	-	-	116,011	116,011
Permisos y contribuciones	-	170,436	-	170,436
Viajes y agasajos	-	23,193	60,821	84,015
Sobrantes de inventario	(27,916)	-	-	(27,916)
Otros gastos	-	330,815	1,587,108	1,917,923
	<u>17,284,744</u>	<u>1,774,694</u>	<u>5,406,102</u>	<u>24,465,541</u>

18. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

	2016	2015
Ingresos financieros		
Bonificaciones y descuentos ganados (1)	343,469	395,812
Otros menores	<u>9,473</u>	<u>197,010</u>
	<u>352,942</u>	<u>592,822</u>
Gastos financieros		
Intereses por préstamos bancarios	(3,802)	-
Otros egresos - Interés implícito relacionadas	-	(129,020)
Otros menores	<u>(15,311)</u>	<u>(32,234)</u>
	<u>(19,113)</u>	<u>(161,254)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye aproximadamente US\$286,463 (2015: US\$264,480) de comisiones reconocidas por Valvoline International Inc. sobre ventas directas efectuadas por esta última.

19. 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

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

trimestralmente al concedente regalías del 3% de las ventas netas de los productos con la marca "Valvoline" y el 8% por la venta de productos de la línea Premium Blue. En el año 2016 por este concepto, se reconocieron regalías, con cargo a resultados del año, por US\$721,212 (2015: US\$863,632).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.