



## **LUBRIVAL S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

#### **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, 26 de abril del 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Lubrival S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 a 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 2017, 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. 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.

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,  
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.  
Guayaquil - Ecuador.  
T: (593-4) 3700 200



Lubrival S.A.  
Guayaquil, 26 de abril del 2018

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 o 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

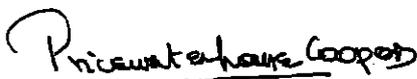


Lubrival S.A.  
Guayaquil, 26 de abril del 2018

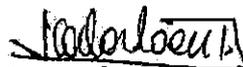
opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- 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.



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



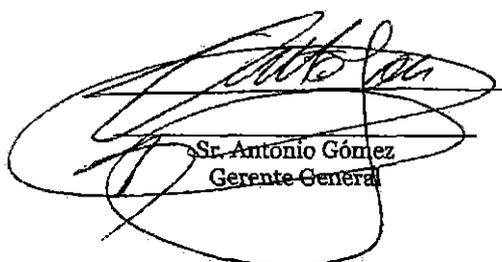
Juan Carlos Sáenz P.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 17-223

**LUBRIVAL S.A.**

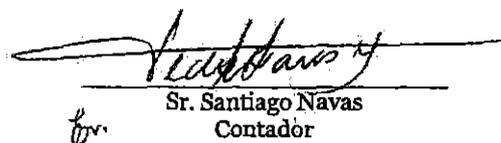
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	48,808	232,962
Cuentas por cobrar a clientes	7	4,379,615	4,438,952
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	903,908	1,081,882
Cuentas por cobrar a empleados		685	-
Impuestos por recuperar	8	62,298	1,033,557
Anticipo a proveedores		250,750	92,970
Otras cuentas por cobrar		162,132	328,625
Inventarios	9	<u>4,538,574</u>	<u>4,741,481</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>10,346,770</u>	<u>11,950,429</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	98,221	112,473
Impuesto a la renta diferido	14	13,191	12,116
Otros activos		<u>61,470</u>	<u>53,338</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>172,882</u>	<u>177,927</u>
<b>Total activos</b>		<u>10,519,652</u>	<u>12,128,356</u>

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



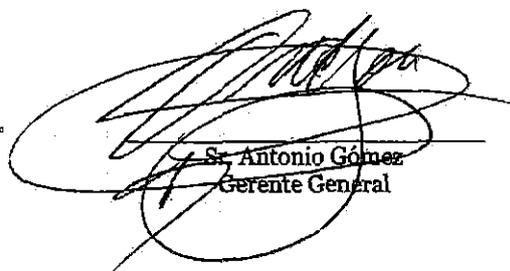
Sr. Santiago Navas  
Contador

**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios	6	414,879	64,511
Obligaciones bancarias	12	500,361	-
Cuentas por pagar a proveedores	11	1,132,585	1,166,792
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,340,476	1,942,947
Otras cuentas por pagar		602,910	1,142,614
Impuesto a la renta por pagar	14	211,603	229,040
Beneficios sociales	15	462,512	443,069
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>4,665,326</u>	<u>4,988,973</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	16	1,267,571	989,257
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,267,571</u>	<u>989,257</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>5,932,897</u>	<u>5,978,230</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	159,530	159,530
Reservas		2,833,605	4,183,924
Resultados acumulados		1,593,620	1,806,672
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,586,755</u>	<u>6,150,126</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>10,519,652</u>	<u>12,128,356</u>

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



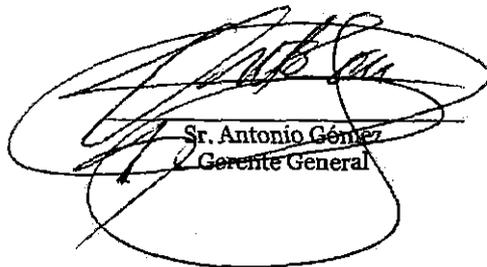
Sr. Santiago Navas  
Contador

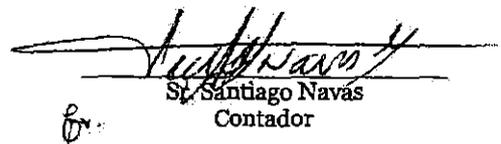
**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		25,223,322	23,858,446
Costo de ventas	18	<u>(16,054,592)</u>	<u>(15,309,032)</u>
Utilidad bruta		9,168,730	8,549,414
Gastos de administración	18	<u>(2,179,720)</u>	<u>(2,217,660)</u>
Gastos de venta	18	<u>(5,160,667)</u>	<u>(4,566,745)</u>
Utilidad operativa		1,828,343	1,765,009
Gastos financieros	19	<u>(18,450)</u>	<u>(19,113)</u>
Ingresos financieros	19	<u>253,441</u>	<u>352,942</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,063,334	2,098,838
Impuesto a la renta	14	<u>(807,565)</u>	<u>(752,764)</u>
Utilidad neta del año		1,255,769	1,346,074
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: (Pérdidas) Ganancias actuariales	16	<u>(122,748)</u>	<u>42,415</u>
Resultado integral del año		<u>1,133,021</u>	<u>1,388,489</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 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
			Facultativa	Legal	Por adopción		Resultados	Infatal de NIF	
Saldo al 1 de enero del 2016	159,530	26,156	3,077,085	1,191,509	-	199,505	495,742	2,419,328	7,568,865
Devolución de aportes a los accionistas	-	(26,156)	-	-	-	-	-	-	(26,156)
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2016:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiaciones a reservas	-	-	2,696,392	-	-	-	-	(2,696,392)	-
Dividendos declarados	-	-	(2,781,062)	-	-	-	-	-	(3,781,062)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	1,346,074	1,346,074
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	42,415	42,415
Saldo al 31 de diciembre del 2016	159,530	-	2,992,415	1,191,509	-	199,505	495,742	1,111,425	6,150,126
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2017:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiaciones a reservas	-	-	1,346,074	-	-	-	-	(1,346,074)	-
Dividendos declarados	-	-	(2,696,392)	-	-	-	-	-	(2,696,392)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	1,255,769	1,255,769
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(122,748)	(122,748)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	159,530	-	1,642,096	1,191,509	-	199,505	495,742	998,373	4,585,755

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

  
Sr. Antonio Gomez  
Gerente General

  
Sr. Santiago Navas  
Contador

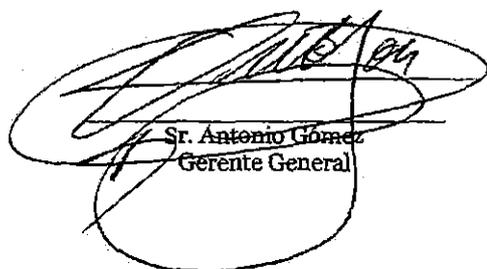
**LUBRIVAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,063,334	2,098,838
Más cargas a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	10	19,988	24,743
Beneficios sociales	15	292,455	338,046
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	15	364,117	370,383
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neta	16	155,566	148,972
		<u>2,895,460</u>	<u>2,980,982</u>
Pago de impuesto a la renta		(229,040)	(137,463)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		59,337	774,839
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		177,974	339,452
Anticipos a proveedores		(157,780)	(57,917)
Impuestos por recuperar		971,259	308,790
Inventarios		202,908	1,505,219
Otras cuentas por cobrar		165,878	(68,055)
Otros activos		(8,133)	(33,757)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(573,913)	78,813
Otros impuestos y otras cuentas por pagar		(597,106)	(523,171)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(602,471)	(636,961)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	15	(370,383)	(608,411)
Beneficios a empleados (corrientes)	15	(266,746)	(326,349)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,667,244</u>	<u>3,596,010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(5,736)	(30,188)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,736)</u>	<u>(30,188)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por obligaciones bancarias		500,361	-
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		-	(26,156)
Dividendos pagados	13	(2,696,391)	(2,781,062)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,196,030)</u>	<u>(2,807,218)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(534,522)	758,604
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (1)		168,451	(590,153)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)	6	<u>(366,071)</u>	<u>168,451</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 Modernmar, 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.

##### **Situación económica del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo no se ha recuperado los niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas de servicios de control aduanero para las importaciones, la cual se determina en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 26 de abril del 2018.

**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 2017, 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 2017 (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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (Instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a las NIIF 15, 9 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al entregarse el bien, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del bien, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma; ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía opera dentro de las instalaciones de su relacionada, por lo que tampoco se espera un impacto significativo al momento de su adopción.

#### 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(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 2017 y 2016, 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 obligaciones financieras, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(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:*

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

- i) Obligaciones financieras: 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. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. 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

## **LUBRIVAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

#### **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.

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 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.

#### **2.6 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.

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

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

productos retirados del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

**2.7 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 aquellos 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 e instalaciones	47
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.

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 2017 y 2016 la Compañía no tenía este tipo de proyectos.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8 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 2017 y 2016, no se han identificado indicadores de deterioro.

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

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

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.

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.

La Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ver Nota 14), estableció un incremento en la tasa de Impuesto a la Renta a partir del año 2018, por lo que el cálculo del Impuesto a la Renta diferido al cierre del 2017 considera dicha tasa.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10 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 4.10% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad en los Estados Unidos de Norte 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 términos de las obligaciones 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 periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.11 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.

**2.12 Distribución de dividendos -**

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

**2.13 Reservas y resultados acumulados -**

Reserva legal

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

Reserva 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 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.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

**2.14 Reconocimiento de ingresos -**

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

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

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

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

*(a) Deterioro de cuentas 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

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2.10).

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 20.

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".

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 2017 y 2016, con relación a las cuentas por cobrar relacionadas 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,

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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:

	2017	2016
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días/total de cartera)	11.65%	12.58%
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 período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

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

	Menos de 1 año
<b>2017</b>	
Sobregiros bancarios	414,879
Obligaciones bancarias	500,361
Cuentas por pagar proveedores	1,132,585
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	1,354,865
	Menos de 1 año
<b>2016</b>	
Sobregiros bancarios	64,511
Cuentas por pagar proveedores	1,166,792
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	1,059,886

(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.

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros	414,879	64,511
Obligaciones bancarias	500,361	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,132,585	1,166,792
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,340,476	1,942,947
Otras cuentas por pagar	<u>602,910</u>	<u>1,142,614</u>
	3,991,211	4,316,864
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>48,808</u>	<u>232,962</u>
Deuda neta	4,040,019	4,549,826
Total patrimonio	<u>4,586,755</u>	<u>6,150,126</u>
Capital total	<u>8,626,774</u>	<u>10,699,952</u>
Ratio de apalancamiento	<u>47%</u>	<u>43%</u>

## 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>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	48,808	232,962
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	4,379,615	4,438,952
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>903,908</u>	<u>1,081,882</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>5,332,331</u>	<u>5,753,796</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Sobregiros bancarios	414,879	64,511
Obligaciones bancarias	500,361	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,132,585	1,166,792
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,340,476	1,942,947
Otras cuentas por pagar	<u>602,910</u>	<u>1,142,614</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,991,211</u>	<u>4,316,864</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2017	2016
Fondos rotativos y caja	48,600	56,465
Bancos e instituciones financieras locales (1)	208	176,497
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>48,808</u>	<u>232,962</u>
Sobregiros bancarios	<u>(414,879)</u>	<u>(64,511)</u>
	<u>(366,071)</u>	<u>168,451</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	2017	2016
Cuentas por cobrar a clientes	4,435,055	4,494,392
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (*)	<u>(55,440)</u>	<u>(55,440)</u>
	<u>4,379,615</u>	<u>4,438,952</u>

(\*) No ha tenido movimiento durante el año 2017 y 2016.

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

	2017		2016	
<u>Por vencer</u>	<u>2,738,195</u>	<u>62%</u>	<u>2,740,385</u>	<u>61%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	1,642,131	37%	1,699,120	38%
61 a 90 días	-	0%	23,033	1%
Más de 360	54,729	1%	31,854	1%
	<u>1,696,860</u>	<u>38%</u>	<u>1,754,007</u>	<u>39%</u>
	<u>4,435,055</u>	<u>100%</u>	<u>4,494,392</u>	<u>100%</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario - IVA	<u>62,298</u>	<u>1,033,557</u>

Corresponde a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado por las importaciones por US\$55,243 (2016: US\$1,031,284) y a retenciones de IVA por US\$7,055 (2016: US\$2,273) originados en el último trimestre del 2017. Durante el 2017, el Servicio de Rentas Internas devolvió a la Compañía el IVA generado por las importaciones mediante notas de crédito desmaterializadas por US\$1,139,800 que fueron utilizadas para el pago de los impuestos que se originaron en el periodo.

**9. INVENTARIOS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1,437,970	1,581,594
Materia prima: básicos y aditivos	2,658,060	2,519,880
Envases	<u>492,544</u>	<u>690,007</u>
	4,588,574	4,791,481
Provisión por obsolescencia	<u>(50,000)</u>	<u>(50,000)</u>
	<u>4,538,574</u>	<u>4,741,481</u>

El saldo de la provisión por obsolescencia de inventarios no ha tenido movimientos durante el 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y herramientas	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>						
Costo	27,647	21,819	63,504	11,876	61,611	186,437
Depreciación acumulada	(589)	(15,025)	(42,343)	(9,071)	(12,100)	(79,128)
Valor en libros	27,058	6,794	21,161	2,805	49,211	107,029
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	-	-	-	37,746	37,746
Baja de activos costo	-	-	-	-	(28,025)	(28,025)
Baja de activos depreciación acumulada	-	-	-	-	467	467
Depreciación	(588)	(2,811)	(12,434)	(370)	(8,540)	(24,743)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>26,470</b>	<b>3,983</b>	<b>8,727</b>	<b>2,435</b>	<b>70,859</b>	<b>112,474</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo	27,647	21,819	63,504	11,876	91,332	216,177
Depreciación acumulada	(1,177)	(17,836)	(51,777)	(9,441)	(20,472)	(103,703)
Valor en libros	26,470	3,983	8,727	2,435	70,859	112,473
<b>Movimiento 2017</b>						
Adiciones	-	2,105	-	-	14,083	16,188
Baja de activos costo	-	-	-	-	(10,907)	(10,907)
Baja de activos depreciación acumulada	-	-	-	-	455	455
Depreciación	(588)	(4,706)	(6,480)	(370)	(7,842)	(19,986)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>25,882</b>	<b>1,382</b>	<b>2,247</b>	<b>2,065</b>	<b>66,646</b>	<b>98,222</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo	27,647	23,924	63,504	11,876	94,508	221,458
Depreciación acumulada	(1,765)	(22,542)	(61,257)	(9,811)	(27,862)	(123,237)
Valor en libros	25,882	1,382	2,247	2,065	66,646	98,221

No existen propiedades y equipos entregados en garantía.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores del exterior	444,245	261,223
Proveedores locales	688,340	905,559
	<u>1,132,585</u>	<u>1,166,792</u>

**LUBRIVAL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

Institución	% interés anual	Vencimiento	2017
Banco Bolivariano S.A.	6.5%	26/2/2018	<u>500.361</u>

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

**a) Saldos**

	Relación	2017	2016
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Valvoline Venezuela, S.A. (1)	Relacionada por accionista	482,724	482,724
Valvoline de Colombia, S.A.S (2)	Relacionada por accionista	468,089	483,579
Importadora Industrial Agrícola, S.A. (2)	Relacionada por accionista	67,326	52,384
Máquinas y Camiones MACASA S.A. (2)	Relacionada por accionista	130,329	307,755
		<u>1,148,468</u>	<u>1,326,442</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas		(244,560)	(244,560)
		<u>903,908</u>	<u>1,081,882</u>
<b>Cuentas por pagar</b>			
Valvoline International Inc. (3)	Accionista	287,787	338,776
Importadora Industrial Agrícola, S.A. (5)	Relacionada por accionista	17,324	18,523
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola, S.A. (5)	Relacionada por accionista	-	1,418
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (4)	Relacionada por accionista	1,035,365	1,584,430
		<u>1,340,476</u>	<u>1,942,947</u>

El saldo de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas no ha tenido movimiento durante el año 2017 y 2016.

- (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 2017  
(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 20.
- (4) Incluye US\$1,089,050 (2016: 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 2017, se registraron US\$1,111,275 (2016: 1,005,932) por estos servicios.
- (5) Corresponde a valores pendientes de pago por servicios administrativos, mantenimientos y otros.

**b) Transacciones**

	2017	2016
<b>Ingresos por ventas de aceites básico y aditivo:</b>		
Lubricantes Andinos S.A.	535,375	653,901
Lubricantes Andinos S.A. (venta de bienes)	-	37,351
	<u>535,375</u>	<u>691,252</u>
<b>Ingresos por ventas de producto terminado:</b>		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	354,535	135,636
Maquinas y Camiones S.A.	717,269	605,462
Valvoline de Colombia S.A.S	571,947	717,492
Valvoline International INC.	293,259	400,825
	<u>1,937,010</u>	<u>1,859,415</u>
<b>Compras de servicios:</b>		
Lubricantes Andinos S.A.	(1,111,275)	(1,006,297)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Fee mensual) (1)	(204,000)	(204,000)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Servicio de análisis de muestras)	(1,526)	(19,974)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Reembolso de gastos)	-	(262)
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Otros bienes)	(450)	(202)
Valvoline International INC. (Activo fijos y otros servicios)	(36,638)	-
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	(5,293)	(9,058)
Valvoline de Colombia S.A.	(217,433)	(205,682)
	<u>(1,576,635)</u>	<u>(1,445,475)</u>
<b>Compras de inventario:</b>		
Maquinas y Camiones S.A.	(68,230)	-
Lubricantes Andinos S.A.	(106,190)	-
Valvoline International INC.	(777,972)	(666,126)
	<u>(952,392)</u>	<u>(666,126)</u>
<b>Regalías</b>		
Valvoline International INC. (Nota 20)	(780,112)	(721,212)
	<u>(780,112)</u>	<u>(721,212)</u>
<b>Dividendos declarados y pagados</b>		
Servicios y Talleres Serta S.A.	(1,321,231)	(1,418,342)
Valvoline Inc.	(1,375,160)	(1,362,720)
	<u>(2,696,391)</u>	<u>(2,781,062)</u>
<b>Devolución de aportes para futuras capitalizaciones</b>		
Servicios y Talleres Serta S.A.	-	12,816
Valvoline Inc.	-	13,340
	<u>-</u>	<u>26,156</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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que es la Gerencia de las principales áreas de la Compañía.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones percibidas por los ejecutivos mencionados de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	<u>699,897</u>	<u>643,730</u>

**14. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal -**

Los ejercicios fiscales 2015 a 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	808,639	752,602
Impuesto a la renta diferido	(1,074)	162
	<u>807,565</u>	<u>752,764</u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**c) Conciliación tributaria – contable**

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	2,427,451	2,469,221
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(364,117)</u>	<u>(370,383)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,063,334	2,098,838
Más - Gastos no deducibles	1,603,535	1,317,010
Otras diferencias temporarias	<u>8,762</u>	<u>5,072</u>
Utilidad tributaria	3,675,631	3,420,920
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Total impuesto a la renta causado	808,639	752,603
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(9,610)	(5,469)
Retenciones en la fuente del año	(177,802)	(166,923)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>(409,624)</u>	<u>(351,170)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>211,603</u></u>	<u><u>229,041</u></u>

Siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, durante el 2017 y 2016, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el valor determinado del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$9,610 (2016: US\$5,469).

**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 2016	11,000	1,278	12,278
Movimiento por impuestos diferidos	-	(162)	(162)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>11,000</u>	<u>1,116</u>	<u>12,116</u>
Movimiento por impuestos diferidos	-	1,074	1,074
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u><u>11,000</u></u>	<u><u>2,190</u></u>	<u><u>13,191</u></u>

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**e) Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	2,063,333	2,098,838
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	453,933	461,744
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	352,558	291,182
Efecto de impuesto a la renta diferido	1,074	(162)
Gasto impuesto a la renta	<u>807,565</u>	<u>752,764</u>
Tasa efectiva	39%	36%

**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 2018 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 2017 y 2016, 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 a criterio de la Administración la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia del presente año. Sin embargo existe la obligatoriedad de presentación en lo que respecta al anexo de operaciones de partes relacionadas.

**g) Otros asuntos – reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

## **LUBRIVAL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$m.5 a US\$m.1 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. 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
<u>2017</u>				
Beneficios a empleados (1)	443,069	656,572	(637,129)	462,512
	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2016</u>				
Beneficios a empleados (1)	669,400	708,429	(934,760)	443,069

(1) Incluye participación laboral por US\$364,117 (2016: US\$370,383) y provisiones para cubrir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondos de reserva.

**16. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS - NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,021,479	786,489
Indemnización por desahucio	246,092	202,768
	<u>1,267,571</u>	<u>989,257</u>

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	786,489	703,283	202,768	179,417	989,257	882,700
Costos de los servicios del periodo corriente (1)	90,563	85,188	23,454	22,472	114,017	107,660
Costos por intereses (1)	33,033	32,914	8,516	8,398	41,549	41,312
Pérdidas / (ganancias) actuariales (2)	111,394	(33,234)	11,354	(7,519)	122,748	(40,753)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	-	(1,662)	-	-	-	(1,662)
Saldo al final	<u>1,021,479</u>	<u>786,489</u>	<u>246,092</u>	<u>202,768</u>	<u>1,267,571</u>	<u>989,257</u>

(1) Registrado en el estado de resultados.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Reconocidos en otros resultados integrales. El efecto en las pérdidas actuariales se produjo principalmente por incrementos salariales y bonificaciones.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes / actuales	90,563	85,188	23,454	22,472	114,017	107,660
Costo por intereses	33,033	32,914	8,516	8,398	41,549	41,312
	<u>123,596</u>	<u>118,102</u>	<u>31,970</u>	<u>30,870</u>	<u>155,566</u>	<u>148,972</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Futuro incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	6.79%	7.31%
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.

## LUBRIVAL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	2017	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(22,361)	(4,579)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	23,349	4,781
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	23,605	4,941
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(22,812)	(4,778)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(22,012)	5,559
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	22,749	(5,305)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

#### 17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 esta constituido por 398,825 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

Durante el 2016, se realizó 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.

**LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de producto terminado	14,367,114	-	-	14,367,114
Publicidad y promoción	-	-	558,754	558,754
Regalías (Nota 20)	-	-	780,112	780,112
Remuneraciones y beneficios sociales	-	817,270	679,707	1,496,977
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	-	155,565	-	155,565
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	364,117	-	364,117
Servicio de mezcla, reprocesos	1,111,275	-	-	1,111,275
Compras de básicos, aditivos y envases	569,095	-	-	569,095
Honorarios profesionales	-	508,044	77,287	585,331
Fletes por envíos	-	-	176,379	176,379
Reparación y conservación de equipos	-	11,377	4,436	15,813
Seguros	-	-	99,709	99,709
Combustibles y lubricantes	-	-	133,363	133,363
Vigilancia	-	99,678	-	99,678
Depreciaciones	-	19,400	588	19,988
Luz y agua	-	-	151	151
Capacitaciones	-	-	100	100
Permisos y contribuciones	-	123,446	-	123,446
Gasto autoconsumo	-	-	2,137,238	2,137,238
Viajes y agasajos	-	7,637	30,265	37,902
Otros gastos	7,108	73,186	602,578	682,872
	<u>16,054,592</u>	<u>2,179,720</u>	<u>5,280,667</u>	<u>23,514,979</u>
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 20)	-	-	721,212	721,212
Remuneraciones y beneficios sociales	-	737,548	628,385	1,366,433
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	-	148,972	-	148,972
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	370,383	-	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	-	21,687	-	21,687
Seguros	-	-	112,624	112,624
Combustibles y lubricantes	-	-	15,666	15,666
Vigilancia	-	100,037	-	100,037
Depreciaciones	-	24,155	588	24,743
Luz y agua	-	-	142	142
Capacitaciones	-	-	187	187
Permisos y contribuciones	-	234,719	-	234,719
Gasto autoconsumo	-	-	1,491,707	1,491,707
Viajes y agasajos	-	21,074	50,176	71,250
Otros gastos	5,579	61,548	513,983	581,110
	<u>15,309,032</u>	<u>2,217,660</u>	<u>4,566,745</u>	<u>22,093,437</u>

◦ **LUBRIVAL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Bonificaciones y descuentos ganados (1)	241,506	343,469
Otros menores	<u>11,935</u>	<u>9,473</u>
	<u>253,441</u>	<u>352,942</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos bancarios	(361)	(3,802)
Otros menores	<u>(18,089)</u>	<u>(15,311)</u>
	<u>(18,450)</u>	<u>(19,113)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye aproximadamente US\$189,816 (2016: US\$286,463) de comisiones reconocidas por Valvoline International Inc. sobre ventas directas efectuadas por esta filial.

**20. 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 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 2017 por este concepto, se reconocieron regalías, con cargo a resultados del año, por US\$780,112 (2016: US\$721,212).

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.