



LUBRIVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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 de

Lubrival S.A.

Guayaquil, 22 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Lubrival S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019, 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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Lubrival S.A.
Guayaquil, 22 de mayo del 2020

Otra información

La Administración de Lubrival S.A., es responsable de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (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.

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 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.



Lubrival S.A.
Guayaquil, 22 de mayo del 2020

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 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 intencionalmente 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.



Lubrival S.A.
Guayaquil, 22 de mayo del 2020

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.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Christian Enríquez P.', enclosed within a circular scribble.

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

LUBRIVAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	52,197	48,589
Cuentas por cobrar a clientes	7	4,990,141	5,130,012
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,207,929	746,669
Cuentas por cobrar a empleados		3,012	9,122
Impuestos por recuperar	8	889,863	690,745
Anticipo a proveedores		256,230	458,007
Otras cuentas por cobrar		207,785	232,617
Inventarios	9	5,451,383	6,430,819
Total activos corrientes		12,868,531	13,756,580
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	79,674	90,893
Impuesto a la renta diferido	15	85,507	44,445
Otros activos		41,590	10,501
Total activos no corrientes		216,771	145,829
Total activos		13,085,302	13,902,409

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



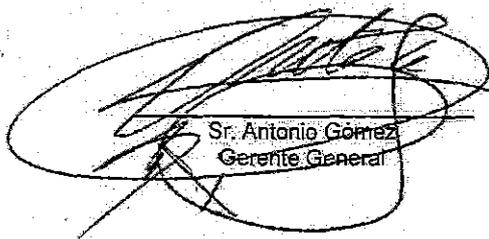
Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRIVAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	8	591,334	763,077
Obligaciones bancarias	12	-	2,523,635
Cuentas por pagar a proveedores	11	2,909,166	1,953,536
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	488,254	810,434
Otras cuentas por pagar		307,119	105,560
Otros impuestos por pagar	13	129,072	130,092
Impuesto a la renta por pagar	15	181,195	198,148
Beneficios sociales	16	592,734	631,890
Total pasivos corrientes		5,198,874	7,126,362
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	17	1,552,517	1,424,770
Total pasivos no corrientes		1,552,517	1,424,770
Total pasivos		6,751,391	8,551,132
Patrimonio			
Capital social	18	159,530	159,530
Reservas		3,619,199	2,743,301
Resultados acumulados		2,555,182	2,448,446
Total patrimonio		6,333,911	5,351,277
Total pasivos y patrimonio		13,085,302	13,902,409

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

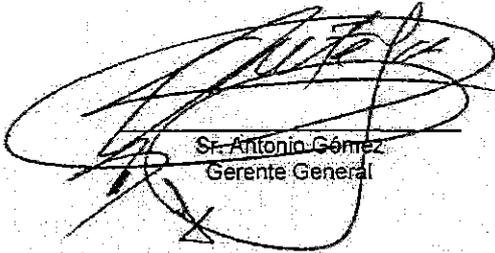

Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRIVAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Ventas netas		24,937,357	23,950,628
Costo de ventas	19	<u>(17,943,823)</u>	<u>(16,545,889)</u>
Utilidad bruta		6,993,534	7,404,739
Gastos de administración	19	<u>(2,277,427)</u>	<u>(2,287,485)</u>
Gastos de venta	19	<u>(2,332,154)</u>	<u>(2,472,040)</u>
Utilidad operativa		2,363,953	2,645,214
Gastos financieros	20	<u>(117,632)</u>	<u>(51,013)</u>
Ingresos financieros	20	119,695	76,093
Otros ingresos	20	<u>477,797</u>	<u>266,803</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,863,813	2,957,097
Impuesto a la renta	15	<u>(701,909)</u>	<u>(825,430)</u>
Utilidad neta del año		2,161,904	2,131,667
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	17	<u>76,499</u>	<u>(21,071)</u>
Resultado integral del año		<u>2,238,403</u>	<u>2,110,596</u>

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



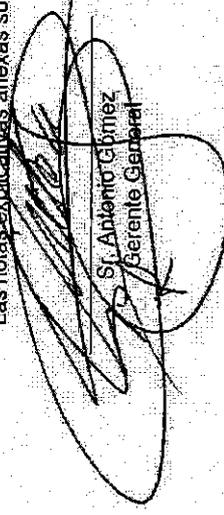
Sr. Santiago Navas
Contador

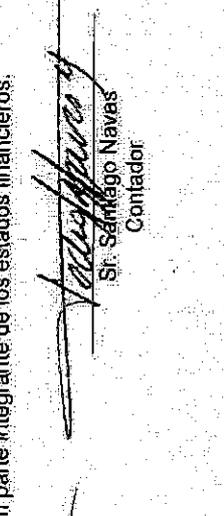
LUBRIVAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		Total
	Capital social	Facultativa	Legal	Reserva de capital	Por adopción Inicial de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2018:	159,630	1,642,097	1,191,509	199,505	495,742	4,686,755
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2018	-	-	-	-	-	-
Apropiaciones a reservas	-	1,255,769	-	-	-	(1,255,769)
Dividendos declarados	-	(1,346,074)	-	-	-	2,131,667
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(21,071)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	1,763,198
Saldo al 31 de diciembre del 2018	159,630	1,551,792	1,191,509	199,505	495,742	5,351,277
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 22 de marzo del 2019	-	-	-	-	-	-
Apropiaciones a reservas	-	2,131,667	-	-	-	(2,131,667)
Dividendos declarados	-	(1,255,769)	-	-	-	2,161,904
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	76,499
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	1,859,935
Saldo al 31 de diciembre del 2019	159,630	2,427,690	1,191,509	199,505	495,742	6,333,911

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


Sr. Antonio Gomez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

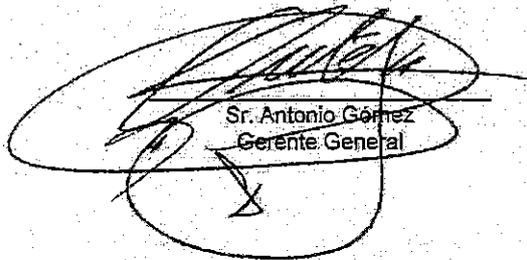
LUBRIVAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,863,813	2,957,097
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	10	11,209	14,390
Beneficios sociales		-	312,555
Provisión deterioro de cuentas por cobrar, neta de usos o reversos	7	(72,452)	221
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	15	505,379	521,840
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neta	16	204,246	136,128
		<u>3,512,195</u>	<u>3,942,231</u>
Pago de impuesto a la renta		(198,148)	(211,603)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		212,323	(750,616)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(461,251)	157,239
Anticipos a proveedores		211,777	(217,257)
Impuestos por recuperar		862	(628,447)
Inventarios		969,436	(1,892,245)
Otras cuentas por cobrar		24,832	(78,924)
Otros activos		(24,979)	50,970
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		1,146,179	463,693
Otros impuestos y otras cuentas por pagar		(571,775)	(658,636)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(322,180)	(530,042)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	15	(521,841)	(384,117)
Beneficios a empleados (contingentes)	15	(22,694)	(300,900)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>3,954,755</u>	<u>(1,018,568)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	-	(7,052)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(7,052)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones bancarias		(2,523,635)	-
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		-	2,023,274
Dividendos pagados		(1,255,769)	(1,346,073)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(3,779,404)</u>	<u>677,201</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		175,351	(348,417)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (1)		(714,488)	(366,071)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (1)	6	<u>(539,137)</u>	<u>(714,488)</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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Lubrival S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 2 de mayo de 1995, dedicándose en la actualidad a la comercialización de aceites, lubricantes y grasas principalmente de la marca "Valvoline", los mismos que son mezclados por su 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.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera sigue generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación son: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas situaciones no han generado un impacto significativo en las operaciones de la entidad.

1.3. Implicaciones del COVID-19 en el negocio de la Compañía

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19). En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y en

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ecuador ha tenido impactos. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Ver Nota 19.

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la vida de sus empleados y la continuidad de sus operaciones, de manera que los efectos en sus operaciones no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez. Estas acciones incluyen: manejo de flujo de caja y administración del capital de trabajo, renegociación plazos de pago con proveedores, evaluación del entorno laboral en cuanto a su estructura y costos; entre otras.

1.4. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 20 de mayo del 2020 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de mantener la comparabilidad de los estados financieros, la Compañía realizó reclasificaciones menores sobre las cifras del año 2018.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2018	2018 previamente reportado	Reclasificaciones	2018 Reclasificado
Otras cuentas por pagar	235,642	(130,092)	105,550
Impuestos por pagar	-	130,092	130,092

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas modificaciones a las normas no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las otras 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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, 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.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

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

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar a clientes" y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1.).

Cuentas cobrar a clientes

Corresponden a montos adeudados por clientes por la venta de productos 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.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

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.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento en que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Sobregiros bancarios", "Obligaciones bancarias", "Cuentas por pagar a proveedores" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Sobregiros bancarios y obligaciones bancarias

Los sobregiros bancarios y obligaciones bancarias con instituciones 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, a excepción de los sobregiros bancarios que no devengan interés. 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 se presentan en los resultados del ejercicio en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

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.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados 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 cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos 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

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los resultados del ejercicio en el rubro "Otros ingresos" u "Otros egresos", según corresponda.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos 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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del ejercicio, 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 corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas exigen el pago de un "anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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 impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe 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 sociales

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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 3.62% (2018: 3.81%) 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 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.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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

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 la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo promedio ponderado aproximado de crédito de 90 días a clientes y compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cómo se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en el almacén de la Compañía o puesto en el almacén del cliente.

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 Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida útil del instrumento para

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

todas las cuentas por cobrar; la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

(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.

(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 2.11).

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, 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.

Riesgos de mercado:

(a) *Riesgo de precio*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades financieras. Los préstamos con entidades financieras están contratadas a tasas de interés fijas las cuales no han tenido desviaciones importantes con las tasas de mercado vigentes.

(c) Riesgo cambiario

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por lo tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

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 2019 y 2018, 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, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días/total de cartera)	1.71%	1.59%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2019</u>	
Sobregiros bancarios	591,334
Obligaciones bancarias	-
Cuentas por pagar proveedores (1)	3,007,056
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	511,839
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2018</u>	
Sobregiros bancarios	763,077
Obligaciones bancarias	2,628,634
Cuentas por pagar proveedores (1)	2,013,191
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	828,692

(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.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros	591,334	763,077
Obligaciones bancarias	-	2,523,635
Cuentas por pagar a proveedores	2,909,166	1,963,536
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	488,254	810,434
Otras cuentas por pagar	307,119	105,552
	<u>4,295,873</u>	<u>6,166,234</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(52,197)	(48,589)
Deuda neta	<u>4,243,676</u>	<u>6,117,645</u>
Total patrimonio	<u>6,333,911</u>	<u>5,351,277</u>
Capital total	<u>10,577,587</u>	<u>11,468,922</u>
Ratio de apalancamiento	<u>40%</u>	<u>53%</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>Corriente</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	52,197	48,589
Cuentas por cobrar a clientes	4,990,141	5,130,012
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,207,920	746,669
Total activos financieros	<u>6,250,258</u>	<u>5,925,270</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	591,334	763,077
Obligaciones bancarias	-	2,523,635
Cuentas por pagar a proveedores	2,909,166	1,963,536
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	488,254	810,434
Otras cuentas por pagar	307,119	105,552
Total pasivos financieros	<u>4,295,873</u>	<u>6,166,234</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto plazo con tasas fijas anuales del 8.75% la cual es equivalente a las tasas del mercado, por lo cual se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos rotativos y caja	47,693	43,028
Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>4,504</u>	<u>5,561</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	52,197	48,589
Sobregiros bancarios	<u>(591,334)</u>	<u>(763,077)</u>
	<u>(539,137)</u>	<u>(714,488)</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a clientes	5,100,502	5,312,825
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(110,361)</u>	<u>(182,813)</u>
	<u>4,990,141</u>	<u>5,130,012</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año, considerando cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes, sin contar provisión por deterioro:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>3,188,848</u>	<u>63%</u>	<u>3,246,821</u>	<u>61%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,054,613	21%	1,313,741	25%
31 a 60 días	718,270	14%	651,662	12%
61 a 90 días	40,280	1%	15,721	0%
Más de 360	<u>98,481</u>	<u>2%</u>	<u>84,880</u>	<u>2%</u>
	<u>1,911,654</u>	<u>37%</u>	<u>2,066,004</u>	<u>39%</u>
	<u>5,100,502</u>	<u>100%</u>	<u>5,312,825</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias de la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

La Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratio esperado por pérdida crediticia	
	2019	2018
Por vencer	0.10%	0.06%
De 1 a 30 días	0.23%	0.19%
De 31 a 60 días	0.52%	0.93%
De 61 a 90 días	3.55%	3.73%
Más de 360	100%	100%

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	182,813	55,440
Reclasificaciones	-	127,594
Castigos	-	(221)
Ajuste provisión	(72,452)	-
Saldo final	110,361	182,813

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2019	2018
Crédito tributario - IVA (1)	689,863	690,745

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado por las importaciones de materia prima por US\$656,456 (2018: US\$668,138) y retenciones de IVA por US\$33,305 (2018: US\$22,607) originados en el último trimestre del período.

9. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	1,951,088	1,978,968
Materia prima: básicos y aditivos	3,026,958	3,855,578
Envases	542,033	634,901
Importaciones en tránsito	-	11,372
	<u>5,520,079</u>	<u>6,480,819</u>
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(58,696)</u>	<u>(50,000)</u>
	<u>5,461,383</u>	<u>6,430,819</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

- (1) Movimiento de la provisión por obsolescencia.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	50,000	50,000
Incrementos	8,696	-
Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>58,696</u>	<u>50,000</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y herramientas	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo	27,647	23,924	63,504	11,876	94,507	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	66,645	98,221
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	-	-	7,052	7,052
Baja de activos costo	-	(5,300)	(1,333)	(367)	-	(7,000)
Baja de activos depreciación acumulada	-	5,300	1,333	367	-	7,000
Depreciación	(588)	(1,382)	(2,247)	(370)	(9,803)	(14,390)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	25,294	-	-	1,695	63,894	90,883
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	27,647	18,624	62,171	11,509	101,559	221,510
Depreciación acumulada	(2,353)	(18,624)	(62,171)	(9,814)	(37,665)	(130,627)
Valor en libros	25,294	-	-	1,695	63,894	90,883
Movimiento 2019						
Baja de activos costo	-	-	-	(107)	-	(107)
Baja de activos depreciación acumulada	-	-	-	107	-	107
Depreciación	(684)	-	-	(370)	(10,155)	(11,209)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	24,610	-	-	1,325	53,739	79,674
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	27,647	18,624	62,171	11,402	101,559	221,403
Depreciación acumulada	(3,037)	(18,624)	(62,171)	(10,077)	(47,820)	(141,729)
Valor en libros	24,610	-	-	1,325	53,739	79,674

No existen propiedades y equipos entregados en garantía.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores del exterior	1,955,096	993,097
Proveedores locales	954,070	970,439
	2,909,166	1,963,536

LUBRIVAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

Institución	% interés anual		2019	2018
	2019	2018		
Banco Bolivariano S.A.	0.00%	8.75%	-	2,523,635

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Impuestos de IVA y retenciones por pagar	129,072	130,092

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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	2019	2018
Cuentas por cobrar			
Valvoline de Venezuela, S.A.S (1)	Relacionada por accionista	15,940	47,493
Valvoline de Colombia, S.A.S (2)	Relacionada por accionista	404,708	472,080
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (2)	Relacionada por accionista	542,783	-
Importadora Industrial Agrícola, S.A. (2)	Relacionada por accionista	86,080	104,166
Máquinas y Camiones MACASA S.A. (2)	Relacionada por accionista	174,349	239,896
		1,223,860	863,635
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas		(15,940)	(116,966)
		1,207,920	746,669
Cuentas por pagar			
Valvoline International Inc. (3)	Accionista	471,699	365,159
Importadora Industrial Agrícola, S.A. (4)	Relacionada por accionista	16,555	16,661
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	Relacionada por accionista	-	428,614
		488,254	810,434

(1) Corresponde a valores de pagos realizados por cuenta de esta compañía relacionada por US\$15,940 (2018: US\$47,493).

(2) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de producto terminado y que se estima serán cobrados en el corto plazo.

LUBRIVAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(3) Ver Nota 20.

(4) Corresponde a valores pendientes de pago por servicios administrativos, mantenimientos y otros.

b) Transacciones

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por ventas de aceites básico y aditivo :</u>		
Lubricantes Andinos S.A.	998,964	484,660
Lubricantes Andinos S.A. (venta de bienes)	19,077	2
	<u>1,018,041</u>	<u>484,662</u>
<u>Ingresos por ventas de producto terminado :</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	515,640	741,982
Maquinas y Camiones S.A.	683,524	824,193
Valvoline de Colombia S.A.S	980,510	829,594
Valvoline International INC.	520,624	498,966
	<u>2,700,298</u>	<u>2,894,735</u>
<u>Ingresos por ventas de otros servicios</u>		
Lubricantes Andinos S.A.(Otros servicios/Reembolso de Gastos)	-	965
	<u>-</u>	<u>965</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras de servicios:</u>		
Lubricantes Andinos S.A.	1,169,527	1,159,477
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Fee mensual) (1)	204,000	204,000
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Servicios de analisis de muestra)	1,892	326
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Otros bienes)	403	351
Valvoline International INC. (Activo fijos y otros servicios)	23,038	5,709
Valvoline de Colombia S.A.	195,956	218,012
	<u>1,594,816</u>	<u>1,587,549</u>
<u>Compras de inventario:</u>		
Maquinas y Camiones S.A.	-	30,535
Lubricantes Andinos S.A.	50,803	15,781
Valvoline International INC.	893,137	955,420
	<u>943,940</u>	<u>1,001,736</u>
<u>Regalías</u>		
Valvoline International INC. (Nota 20)	795,710	808,270
	<u>795,710</u>	<u>808,270</u>
<u>Dividendos declarados y pagados</u>		
Servicios y Talleres Serta S.A.	615,327	659,576
Valvoline Inc.	640,442	686,498
	<u>1,255,769</u>	<u>1,346,074</u>

(1) Corresponde a valores pagados mensualmente por los servicios administrativos y contables que brinda esta relacionada a la Compañía y a otras empresas del Grupo.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	711,060	709,935
Beneficios a corto plazo	131,853	132,279
	<u>842,913</u>	<u>842,214</u>

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

Los ejercicios fiscales 2016 a 2019 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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	752,971	856,684
Impuesto a la renta diferido	(51,082)	(31,254)
	<u>701,909</u>	<u>825,430</u>

LUBRIVAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Conciliación tributaria – contable**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	3,369,192	3,478,938
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(505,379)</u>	<u>(521,841)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,863,813	2,957,097
Más - Gastos no deducibles	381,908	335,859
Deducción	(27,371)	-
Otras diferencias temporarias	<u>204,246</u>	<u>133,781</u>
Utilidad tributaria	3,422,596	3,426,737
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>25%</u>
Total impuesto a la renta causado	752,971	856,684
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(5,152)	-
Retenciones en la fuente del año	(185,775)	(174,202)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Dólares (ISD)	<u>(380,849)</u>	<u>(484,334)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>181,195</u>	<u>198,148</u>

Siguiendo las bases descritas en la Nota 2.10, durante el 2018, 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\$152,000.

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 2018	11,000	2,190	13,190
Movimiento por impuestos diferidos	-	31,255	31,255
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>11,000</u>	<u>33,445</u>	<u>44,445</u>
Movimiento por impuestos diferidos	-	51,062	51,062
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>11,000</u>	<u>84,507</u>	<u>95,507</u>

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	2,863,813	2,957,097
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>25%</u>
Gastos de impuesto a la renta	630,039	739,274
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	122,922	117,410
Efecto de impuesto a la renta diferido	<u>(51,052)</u>	<u>(31,254)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>701,909</u>	<u>825,430</u>
Tasa efectiva	25%	28%

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 2020 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.

De acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior la Compañía está obligada a presentar anexo e informe, sin embargo, de acuerdo a los resultados del diagnóstico de precios de transferencia realizado en el 2018, que no arrojó ajustes, y considerando que las transacciones del 2019 son similares a las del año anterior, se prevé que este asunto no generará ajustes en el gasto de impuesto a la renta del 2019.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito

LUBRIVAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) la eliminación del anticipo obligatorio de impuesto a la Renta; y, b) la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 la misma que no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTES

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

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2019				
Beneficios a empleados (1)	631,890	596,679	(635,835)	592,734
2018				
Beneficios a empleados (1)	462,512	834,395	(665,017)	631,890

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye participación laboral por US\$505,379 (2018: US\$521,841) y provisiones para cubrir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondos de reserva.

17. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	1,291,035	1,190,849
Indemnización por desahucio	261,482	233,921
	<u>1,552,517</u>	<u>1,424,770</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	1,190,849	1,021,479	233,921	246,092	1,424,770	1,267,571
Costos de los servicios del período corriente (1)	127,400	67,435	23,724	17,692	151,124	85,127
Costos por intereses (1)	44,442	41,129	8,680	9,872	53,122	51,001
Pérdidas / (ganancias) actuariales (2)	(71,656)	60,806	(4,843)	(39,735)	(78,499)	21,071
Saldos al final	<u>1,291,035</u>	<u>1,190,849</u>	<u>261,482</u>	<u>233,921</u>	<u>1,552,517</u>	<u>1,424,770</u>

- (1) Registrado en el estado de resultados.
 (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:

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente (1)	127,400	67,435	23,724	17,692	151,124	85,127
Costos por intereses (1)	44,442	41,129	8,680	9,872	53,122	51,001
Saldo al final	171,842	108,564	32,404	27,564	204,246	136,128

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

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	3.81%
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.58%	7.65%
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.

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:

	2019	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16,175)	(3,434)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-1%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	16,891	3,587
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1%	1%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17,166	3,739
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16,586)	(3,615)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1%	-1%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 6%)	(15,394)	4,270
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-1%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	15,892	(4,069)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-2%

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 esta constituido por 398,825 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de producto terminado	15,753,860	-	-	15,753,860
Publicidad y promoción	-	-	261,675	261,675
Regalías (Nota 20)	-	-	795,710	795,710
Remuneraciones y beneficios sociales	-	894,053	590,685	1,484,719
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	-	204,246	-	204,246
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	505,379	-	505,379
Servicio de mezcla, reprocesos	1,169,527	-	-	1,169,527
Compras de básicos, aditivos y envases	1,020,436	-	-	1,020,436
Honorarios profesionales	-	453,061	67,869	520,930
Obsolescencia	-	8,696	-	8,696
Fletes por envíos	-	-	162,584	162,584
Reparación y conservación de equipos	-	23,006	2,735	25,741
Seguros	-	-	94,811	94,811
Combustibles y lubricantes	-	-	13,143	13,143
Depreciaciones	-	10,525	683	11,209
Luz y agua	-	-	78	78
Capacitaciones	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	118,708	-	118,708
Gasto autoconsumo	-	-	17,407	17,407
Viajes y agasajos	-	13,304	29,374	42,678
Otros gastos	-	46,448	295,419	341,867
	<u>17,943,823</u>	<u>2,277,427</u>	<u>2,332,154</u>	<u>22,553,404</u>
2018	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de producto terminado	14,863,947	-	-	14,863,947
Publicidad y promoción	-	-	358,626	358,626
Regalías (Nota 20)	-	-	808,270	808,270
Remuneraciones y beneficios sociales	-	834,906	637,113	1,472,019
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	-	136,128	-	136,128
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	521,841	-	521,841
Servicio de mezcla, reprocesos	1,159,477	-	-	1,159,477
Compras de básicos, aditivos y envases	522,465	-	-	522,465
Honorarios profesionales	-	472,597	53,184	525,781
Fletes por envíos	-	-	158,532	158,532
Reparación y conservación de equipos	-	14,700	5,230	19,930
Seguros	-	-	98,551	98,551
Combustibles y lubricantes	-	-	11,651	11,651
Depreciaciones	-	13,802	588	14,390
Luz y agua	-	-	147	147
Capacitaciones	-	-	160	160
Impuestos y contribuciones	-	235,646	-	235,646
Gasto autoconsumo	-	-	59,770	59,770
Viajes y agasajos	-	12,787	24,491	37,278
Otros gastos	-	45,078	255,727	300,805
	<u>16,545,589</u>	<u>2,287,485</u>	<u>2,472,040</u>	<u>21,305,414</u>

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Bonificaciones y descuentos ganados	103,943	66,782
Otros menores	15,752	9,311
	<u>119,695</u>	<u>76,093</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos bancarios	(89,447)	(35,939)
Otros menores	(28,185)	(15,074)
	<u>(117,632)</u>	<u>(51,013)</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Comisiones (1)	278,176	285,803
Reverso cuentas incobrables	167,056	-
Otros menores	32,565	-
	<u>477,797</u>	<u>286,803</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a comisiones reconocidas por Valvoline International Inc. sobre ventas directas efectuadas por esta última.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Licencia para uso de marcas y asistencia técnica

La Compañía ha suscrito con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, USA., (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 a la concedente regalía 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 2019 por este concepto, se reconocieron regalías, con cargo a resultados del año, por US\$795,710 (2018: US\$808,270).

LUBRIVAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 mencionada en la Nota 1.3, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones del Grupo al que pertenece la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
