



LUBRICANTES ANDINOS “LUBRIAN S.A.”

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."

Guayaquil, 15 de mayo de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."
Guayaquil, 15 de mayo de 2013

Opinión

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

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	320,408	313,851
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	479,118	232,595
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	1,557,338	2,192,835
Otras cuentas por cobrar		2,869	2,109
Inventarios	8	14,615	43,407
Total activos corrientes		<u>2,374,348</u>	<u>2,784,797</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones		1	1
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	985,573	678,240
Propiedades, planta y equipos	9	2,789,934	2,729,994
Total activos no corrientes		<u>3,775,508</u>	<u>3,408,235</u>
Total activos		<u>6,149,856</u>	<u>6,193,032</u>

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



Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes			
Dividendos por pagar	10	-	464,379
Otras cuentas por pagar		18,121	21,309
Impuesto a la renta por pagar	11	98,201	129,645
Beneficios sociales a empleados	12	133,304	155,606
Total pasivos corrientes		<u>249,626</u>	<u>770,939</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	12	27,167	17,167
Impuesto a la renta diferido	11	202,571	208,541
Total pasivos no corrientes		<u>229,738</u>	<u>225,708</u>
Total pasivos		<u>479,364</u>	<u>996,647</u>
Patrimonio			
Capital social	14	347,289	347,289
Aportes para futuras capitalizaciones		30,300	30,300
Reservas		863,156	805,173
Resultados acumulados		4,429,747	4,013,623
Total patrimonio		<u>5,670,492</u>	<u>5,196,385</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,149,856</u>	<u>6,193,032</u>

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



Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas y servicios prestados		2,162,080	1,604,608
Costo de ventas y servicios	16	<u>(1,311,713)</u>	<u>(908,182)</u>
Utilidad bruta		850,367	696,426
Gastos de administración	16	(345,852)	(117,734)
Gastos de venta	16	(20,908)	(6,695)
Ingresos financieros, neto	17	<u>132,831</u>	<u>185,764</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		616,438	757,761
Impuesto a la renta	11	<u>(142,331)</u>	<u>(177,926)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>474,107</u>	<u>579,835</u>

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



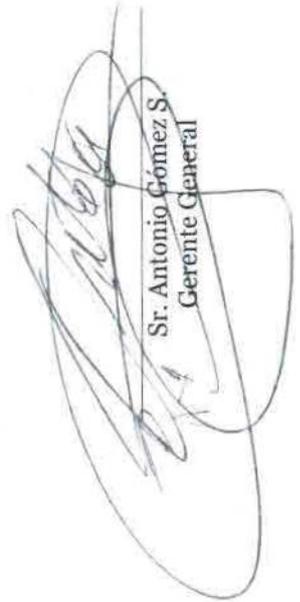
Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados		Total
			Facultativa	Legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2011	347,289	30,300	273,457	282,533	1,722,195	1,252,144	912,509	4,820,427
Resolución de la Junta de Accionistas de 127 de enero de 2011:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Apropiación para reserva legal	-	-	-	45,306	-	-	(45,306)	-
- Apropiación para reserva facultativa	-	-	203,877	-	-	-	(203,877)	-
- Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(203,877)	(203,877)
Utilidad neta y resultado integral de año	-	-	-	-	-	-	579,835	579,835
Saldo al 31 de diciembre de 2011	347,289	30,300	477,334	327,839	1,722,195	1,252,144	1,039,284	5,196,385
Resolución de la Junta de Accionistas de 15 de marzo de 2012:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Apropiación para reserva legal	-	-	-	57,983	-	-	(57,983)	-
Utilidad neta y resultado integral de año	-	-	-	-	-	-	474,107	474,107
Saldo al 31 de diciembre de 2012	347,289	30,300	477,334	385,822	1,722,195	1,252,144	1,455,408	5,670,492

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



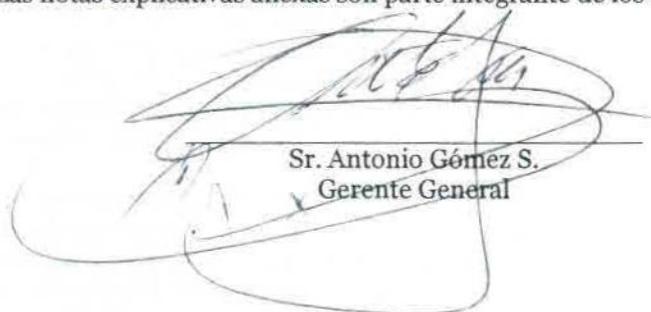
Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad y resultado integral antes de impuesto a la renta		616,438	757,761
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Costo amortizado activos financieros		(9,747)	(73,061)
Depreciación del año	9	44,029	44,293
Provisión para cuentas incobrables	12	(1,301)	-
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	12	108,783	133,722
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	10,662	455
		<u>768,864</u>	<u>863,170</u>
Pago de impuesto a la renta		(129,645)	(146,866)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		99,074	(137,154)
Inventarios		(28,792)	4,539
Proveedores y otras cuentas por pagar		(2,849)	(81,309)
Beneficios sociales corto y largo plazo		(131,747)	(109,249)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>574,905</u>	<u>393,131</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo neto	9	(103,969)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(103,969)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	15	(464,379)	(130,251)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(464,379)</u>	<u>(130,251)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,557	262,880
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		313,851	50,971
	6	<u>320,408</u>	<u>313,851</u>

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



Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", fue constituida en el Ecuador el 6 de octubre de 1995. El principal objetivo social de la Compañía es la producción y comercialización de grasas y aceites lubricantes, así como proveer servicios de mezclado, envasado y almacenamiento de este tipo de productos, fundamentalmente de la marca Valvoline que son comercializados a través de la compañía relacionada Lubrival S.A. En este contexto, la actividad económica de la Compañía y sus resultados están influidos en forma relevante por las vinculaciones y acuerdos existentes entre compañías relacionadas.

Su principal accionista (51%) es Valvoline International Inc. de Estados Unidos de Norteamérica; debido a ello Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Aprobación de estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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

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

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo 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 en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- i) Cuentas por cobrar clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión de deterioro correspondiente.
- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por ventas de productos y servicios prestados que se liquidan en plazos de hasta 720 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de cobro son mayores a 90 días, se

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con bases en tasas de mercado vigentes al inicio de cada transacción.

(b) *Pasivos financieros:*

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

- i) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones de pagos principalmente por la compras de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan a 90 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros -

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

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor recuperable o razonable del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se requirió el registro de provisiones adicionales por deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

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. Al 31 de diciembre del 2012 se reversaron US\$1,301 de provisión para cuentas incobrables.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. 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 necesarios para llevar a cabo la venta.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

2.5 Inversión en acciones -

Se muestra al costo de adquisición. Corresponde a la participación en el 99% de su compañía subsidiaria Lubricantes del Perú S.A. en la que se ejerce control. La Administración de la Compañía decidió no consolidar sus estados financieros con los de dicha entidad, debido a que la misma no se encuentra en operación y los efectos en los estados financieros de Lubrian S.A., tomados en su conjunto, no son significativos.

2.6 Propiedades, planta y equipos -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de edificios e instalaciones y muelle; para el caso de los demás activos fijos la administración de la Compañía estima que su valor de realización al final de la vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones e instalaciones	Entre 45 y 53
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Muelles	49

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación o no, 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.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados integrales del año. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el 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 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 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 se reconoce directamente en el patrimonio.

- i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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

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

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

2.9 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo:

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

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

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

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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

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

2.10 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en el punto 2.9, la Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones, que se muestran en el rubro de proveedores y provisiones, están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

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

2.11 Distribución de dividendos -

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

2.12 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

Esta reserva fue aprobada de las utilidades del año 2012 y años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Reserva legal

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

(c) *Interés implícito en cuentas por cobrar compañías relacionadas*

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

(d) *Impuesto a la renta diferido*

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

(e) *Provisiones de beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio – Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).

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 y el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

Riesgos de mercado:

(a) *Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada a las ventas de servicio de mezcla, envasado y almacenamiento de productos fundamentalmente de la Marca "Valvoline" que se lo realiza a la compañía relacionada Lubrival S.A.; la cual mantiene un contrato con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, U.S.A. que otorga a Lubrival S.A. licencia para usar el nombre de la fábrica del concedente en sus operaciones en el Ecuador.

Cada año en función de un estudio de mercado, 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, coordinación de la Gerencia General construyen

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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 no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con proveedores locales que no generan intereses.

Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia 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 y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (Nota 2.3.3).

En los años 2012 y 2011, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, el 100% de las ventas de servicio de mezcla se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía a su compañía relacionada Lubrival S.A. Por lo expuesto la Compañía no mantiene una cartera de clientes dispersa y la Administración considera no necesaria la calificación de riesgo. Para los demás clientes se establecen límites de crédito 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, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Índice de morosidad / cartera vencida	3.05%	4.84%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

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

Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados ni pasivos financieros a la fecha del estado de situación.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	320.408	-	313.851	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	479.118	-	232.595	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.557.338	985.573	2.192.835	678.240
Total activos financieros	2.356.864	985.573	2.739.281	678.240
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	18.121	-	21.309	-
Total pasivos financieros	18.121	-	21.309	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>2012</u> 320,408	<u>2011</u> 313,851
--	------------------------	------------------------

(1) Dichos fondos son de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Deudores comerciales	<u>2012</u> 480,060	<u>2011</u> 234,838
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(942)	(2,243)
	<u>479,118</u>	<u>232,595</u>

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	410,477	86%	151,810	65%
Vencidas				
Hasta 60 días	69,583	14%	83,028	35%
	<u>480,060</u>		<u>234,838</u>	

8. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aditivos	13,854	38,626
Básicos	494	4,526
Envases	267	255
	<u>14,615</u>	<u>43,407</u>

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Muebles	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo	958,495	1,491,742	26,595	14,655	75,419	977,384	262,018	3,806,308
Depreciación acumulada	-	(23,398)	(26,595)	(14,655)	(75,052)	(892,197)	(124)	(1,032,021)
Valor en libros	958,495	1,468,344	-	-	367	85,187	261,894	2,774,287
Movimiento 2011								
Depreciación	-	(23,274)	-	-	(361)	(15,226)	(5,432)	(44,293)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	958,495	1,445,070	-	-	6	69,961	256,462	2,729,994
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo	958,495	1,491,742	26,595	14,655	75,419	977,384	262,018	3,806,308
Depreciación acumulada	-	(146,672)	(26,595)	(14,655)	(75,413)	(907,423)	(5,556)	(1,076,314)
Valor en libros	958,495	1,445,070	-	-	6	69,961	256,462	2,729,994
Movimiento 2012								
Adiciones	-	65,327	(1)	-	3,791	34,851	-	103,969
Depreciación	-	(24,430)	-	-	(192)	(14,592)	(4,815)	(44,029)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	958,495	1,485,967	-	-	3,605	90,220	251,647	2,789,934
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	958,495	1,557,069	26,595	1,592	79,210	1,012,235	262,018	3,897,214
Depreciación acumulada	-	(71,102)	(26,595)	(1,592)	(75,605)	(922,015)	(10,371)	(1,107,280)
Valor en libros	958,495	1,485,967	-	-	3,605	90,220	251,647	2,789,934

(1) Corresponde a la construcción de un galpón por US\$22,450 y adecuaciones realizadas a la planta por US\$42,877.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades planta y equipos.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

(a) Saldos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - activo corriente</u>		
Lubrival S.A. (1)	1,550,997	2,187,520
Valvoline Venezuela S.A.	5,399	4,373
Lubricantes del Perú S.A.	942	942
	<u>1,557,338</u>	<u>2,192,835</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - activo no corriente</u>		
Lubrival S.A. (1)	<u>985,573</u>	<u>678,240</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Valvoline International Inc. (2)	-	236,833
Servicios y Talleres S.A. SERTA (2)	-	227,546
	<u>-</u>	<u>464,379</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por concepto de venta de aditivos, básicos, productos terminados y servicio de mezclado. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).
- (2) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía de ejercicios anteriores, los cuales fueron cancelados en el 2012. Ver Nota 15.

(b) Transacciones

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Lubrival S.A.</u>		
Venta de aditivos	18,673	-
Servicios prestados por mezclado, ensacado y almacenamiento de lubricantes	795,648	754,912
	<u>814,321</u>	<u>754,912</u>
<u>Lubrival S.A.</u>		
Compra de aditivos	294,194	139,368
Compra de aceites básicos	478,329	263,665
	<u>772,522</u>	<u>403,033</u>
<u>Servicio y Talleres SERTA S.A.</u>		
Dividendos cancelados	236,833	66,428
	<u>236,833</u>	<u>66,428</u>
<u>Valvoline International INC.</u>		
Dividendos cancelados	227,546	63,823
	<u>227,546</u>	<u>63,823</u>
<u>Talleres Para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.</u>		
Compra de servicios de reparación	404	-
	<u>404</u>	<u>-</u>
<u>Importadora Industrial Agrícola S.A.</u>		
Compra de montacargas	28,950	-
Compra de repuestos	4,304	-
	<u>33,254</u>	<u>-</u>

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2012 de US\$ 49,800 (2011: US\$43,840). Dichas remuneraciones incluyen sueldos y salarios y honorarios. No existen otros beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**a) Situación fiscal**

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

b) Impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	148,301	163,661
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(5,970)	14,265
	<u>142,331</u>	<u>177,926</u>

c) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	725,221	891,483
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(108,783)	(133,722)
	616,438	757,761
Más - Gastos no deducibles	135,727	10,150
Otras rentas exentas	(126,327)	(101,166)
Ingresos exentos	18,949	15,175
Utilidad tributaria	644,787	681,920
Tasa impositiva	23%	24%
Total Impuesto a la renta causado	148,301	163,661
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(14,163)	(4,981)
Retenciones en la fuente del año	(35,936)	(29,035)
Impuesto a la renta por pagar	<u>98,201</u>	<u>129,645</u>

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, es el 13% (2010: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	(18,859)	(17,706)
Que se realizará dentro de 12 meses	(25,227)	(26,188)
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se realizará después de 12 meses	240,879	246,657
Que se realizará dentro de 12 meses	5,778	5,778
	<u>202,571</u>	<u>208,541</u>

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

	Propiedades, planta y equipos	Interés implícito de activos financieros	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	258,465	(62,642)	(1,547)	194,276
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(6,030)</u>	19,437	858	14,265
Saldo al 31 de diciembre del 2011	252,435	(43,205)	(689)	208,541
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,778)</u>	(148)	(44)	(5,970)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>246,657</u>	<u>(43,353)</u>	<u>(733)</u>	<u>202,571</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	616,438	757,761
Tasa impositiva vigente	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Gastos de impuesto a la renta	141,781	181,863
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	6,520	(3,937)
Efecto fiscal de las diferencias temporales - Impuesto diferido	(5,970)	-
Gasto de impuesto a la renta	<u>142,331</u>	<u>177,926</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>23%</u>

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

e) Precios de transferencia

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se han producido transacciones con partes relacionadas locales y del exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia del presente año.

12. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales (1)	155,606	134,915	(157,217)	133,304
Provisión para jubilación patronal y de sahuco	17,167	10,662	(662)	27,167
Provisión para cuentas incobrables	2,243		(1,301)	942
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales (1)	127,594	159,175	(131,163)	155,606
Provisión para jubilación patronal y de sahuco	20,251	455	(3,539)	17,167
Provisión para cuentas incobrables	2,243	-	-	2,243

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

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS – LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y de sahuco al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que al 31 de diciembre de dichos años, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

16. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Compras de básicos y aditivos	801,315	-	-	801,315
Remuneraciones y beneficios sociales	262,246	-	-	262,246
Participación de los trabajadores en la utilidad	108,783	-	-	108,783
Depreciaciones	44,029	-	-	44,029
Reparación y conservación de equipos	-	239,062	-	239,062
Permisos y contribuciones	-	51,817	-	51,817
Luz y agua potable	26,505	-	-	26,505
Honorarios profesionales	-	26,863	-	26,863
Combustible y lubricantes	23,259	-	-	23,259
Otros gastos	45,576	28,110	20,908	94,594
	<u>1,311,713</u>	<u>345,852</u>	<u>20,908</u>	<u>1,678,473</u>
<u>2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Compras de básicos y aditivos	407,553	-	-	407,553
Remuneraciones y beneficios sociales	223,301	-	-	223,301
Participación de los trabajadores en la utilidad	133,722	-	-	133,722
Depreciaciones	43,931	362	-	44,293
Reparación y conservación de equipos	-	43,457	-	43,457
Permisos y contribuciones	-	35,836	-	35,836
Luz y agua potable	24,580	-	1,489	26,069
Honorarios profesionales	-	23,259	-	23,259
Combustible y lubricantes	21,778	-	-	21,778
Otros gastos	53,317	14,820	5,206	73,343
	<u>908,182</u>	<u>117,734</u>	<u>6,695</u>	<u>1,032,611</u>

17. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos (1)	133,010	186,088
Otros gastos	(179)	(324)
	<u>132,831</u>	<u>185,764</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 incluyen principalmente US\$126,326 (2011: US\$182,750) de intereses ganados sobre la cuenta por cobrar a su relacionada Lubrival S.A..

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

18. RECLASIFICACIONES PARA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
<u>2012</u>			
Ventas	2,278,659	(116,579)	2,162,080
Ingresos financieros, neto	16,252	116,579	132,831
Costo de ventas	(801,315)	(510,398)	(1,311,713)
Gastos administrativos	(455,825)	109,973	(345,852)
Gastos de ventas	(421,333)	400,425	(20,908)
<u>2011</u>			
Ventas	1,714,297	(109,689)	1,604,608
Ingresos financieros, neto	76,075	109,689	185,764
Costo de ventas	(407,554)	(500,628)	(908,182)
Gastos administrativos	(251,849)	134,115	(117,734)
Gastos de ventas	(373,208)	366,513	(6,695)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

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