



LUBRICANTES ANDINOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Lubricantes Andinos S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lubricantes Andinos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



Lubricantes Andinos S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lubricantes Andinos S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

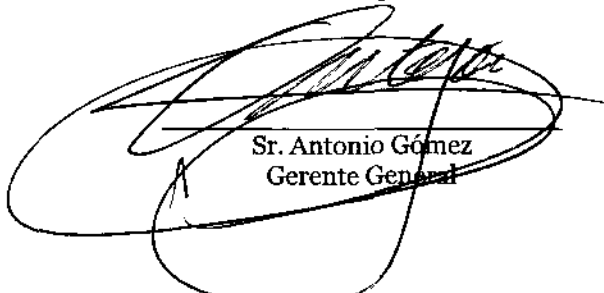
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

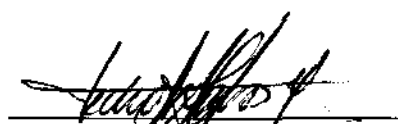
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	57,024	320,408
Cuentas por cobrar a clientes	7	543,389	480,060
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	1,443,228	1,556,396
Anticipos a proveedores		4,410	941
Otras cuentas por cobrar		669	1,928
Inventarios	8	16,783	14,615
Total activos corrientes		<u>2,065,503</u>	<u>2,374,348</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones		1	1
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	1,287,330	985,573
Propiedades, planta y equipos	9	2,849,563	2,789,934
Total activos no corrientes		<u>4,136,894</u>	<u>3,775,508</u>
Total activos		<u>6,202,397</u>	<u>6,149,856</u>

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



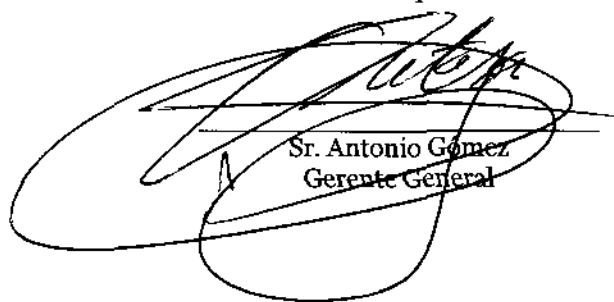
Sr. Santiago Navas
Contador

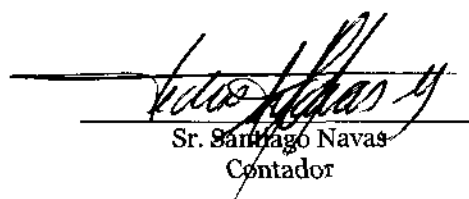
LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes			
Dividendos por pagar	15	474,107	-
Otros impuestos y otras cuentas por pagar		28,694	18,121
Impuesto a la renta por pagar	11	140,614	98,201
Beneficios sociales a empleados	12	170,867	133,304
Total pasivos corrientes		814,282	249,626
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	13	34,941	27,167
Impuesto a la renta diferido	11	193,597	202,571
Total pasivos no corrientes		228,538	229,738
Total pasivos		1,042,820	479,364
Patrimonio			
Capital social	14	347,289	347,289
Aportes para futuras capitalizaciones		30,300	30,300
Reservas		659,279	863,156
Resultados acumulados		4,122,709	4,429,747
Total patrimonio		5,159,577	5,670,492
Total pasivos y patrimonio		6,202,397	6,149,856

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

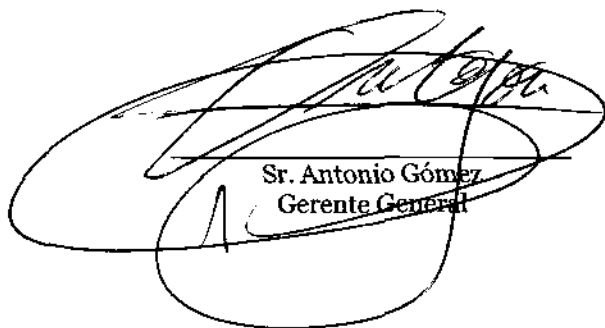

Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas y servicios prestados		2,405,071	2,162,080
Costo de ventas y servicios	16	(1,410,186)	(1,311,713)
Utilidad bruta		994,885	850,367
Gastos de administración	16	(284,704)	(345,852)
Gastos de venta	16	(19,694)	(20,908)
Utilidad operativa		690,487	483,607
Ingresos financieros neto	17	180,240	132,831
Utilidad antes de impuesto a la renta		870,727	616,438
Impuesto a la renta	11	(181,806)	(142,331)
Utilidad neta y resultado integral del año		688,922	474,107

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



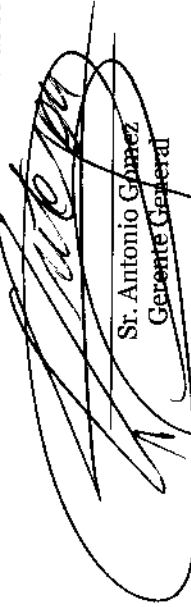
Sr. Santiago Navas
Contador

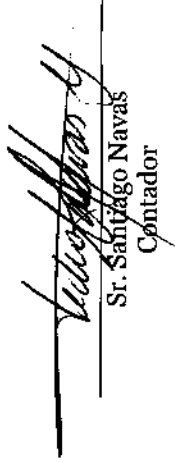
LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
			Facultativa	Legal		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	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 del 15 de marzo del 2012:								
- Apropriación para reserva legal	-	-	-	57,983	-	-	(57,983)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	474,107	474,107
Saldos al 31 de diciembre del 2012	347,289	30,300	477,334	385,822	1,722,195	1,252,144	1,455,408	5,670,492
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de abril del 2013:								
- Dividendos declarados	-	-	(203,877)	-	-	-	(995,959)	(1,199,836)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	688,921	688,921
Saldos al 31 de diciembre del 2013	347,289	30,300	273,457	385,822	1,722,195	1,252,144	1,148,370	5,159,577

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


Sr. Antonio Gomez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad y resultado integral antes de impuesto a la renta		870,726	616,438
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Interés de activos financieros	10	(38,399)	(9,747)
Depreciación del año	9	46,247	44,029
Provisión para cuentas incobrables	10	5,433	(1,301)
Provisión para participación de los trabajadores en las utilidades	11	153,658	108,783
Beneficios a empleados		32,185	26,132
Provisión para jubilación patronal y desabucio	13	7,774	10,662
		<u>1,077,624</u>	<u>794,996</u>
Pago de impuesto a la renta		(108,688)	(143,808)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		(66,481)	339,212
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(154,681)	(240,138)
Inventarios		(2,168)	(28,792)
Otros impuestos y otras cuentas por pagar		10,573	(3,188)
Impuesto a la renta por pagar		(39,678)	13,840
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	11	(108,783)	(133,722)
Beneficios a empleados (corrientes)		(39,497)	(23,495)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>568,221</u>	<u>574,905</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones, netas de propiedades, planta y equipo	9	(105,876)	(103,969)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(105,876)</u>	<u>(103,969)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados	15	(725,729)	(464,379)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(725,729)</u>	<u>(464,379)</u>
(Disminución) Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(263,384)	6,557
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>320,408</u>	<u>313,851</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>57,024</u>	<u>320,408</u>

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

Sr. Antonio Gómez
Gerente General

Sr. Santiago Navas
Contador

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

El 49% restante es poseído por Servicios y Talleres S.A., que forma parte del Grupo ILASA, grupo económico local dedicado a la importación y ventas de maquinarias y prestación de servicios conexos de mantenimiento y reparación. Este grupo (constituido principalmente por Lubricantes Andinos S.A., Lubrival S.A., Macasa, Importadora Industria Agrícola S.A., Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A., Servicios y Talleres S.A. SERTA y Modernmar S.A.) es liderado por Modernmar S.A., empresa que a través de sus subsidiarias ejerce el poder de gobernar las políticas operativas y financieras de Lubricantes Andinos Lubrian S.A., por lo cual los estados financieros de Lubricantes Andinos Lubrian S.A. son consolidados por Modernmar S.A.

Aprobación de estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 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 Lubricantes Andinos Lubrian S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral,

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo.

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

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Divulgación de información sobre importe recuperado de activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Excepción a la consolidación para fondos de inversión y revelaciones correspondientes.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. No se realizan transacciones en moneda distinta al dólar estado unidense.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- i) Cuentas por cobrar a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida 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.
- 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 miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito, con base en tasas similares a las de mercado.

(b) *Pasivos financieros:*

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía sólo presenta como pasivos financieros a la fecha del estado de situación financiera dividendos por pagar que se muestran al valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$6,375 y US\$942 respectivamente.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

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

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Propiedades, planta y equipos -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los mismos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valor residual por cuanto la Administración estima que el valor de realización al final de la vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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 2013 y 2012, la Compañía no poseía este tipo de proyectos.

2.8 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

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

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

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

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

2.10 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) 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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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 6.5% (2012: 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales cuando se presentan y que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan, a partir del 2013 por modificaciones de la NIC 19, a Otros resultados integrales. Hasta el 2012 se registran en los resultados del año.

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

2.11 Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

2.12 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.

2.13 Reservas y resultados acumulados -

Reserva facultativa

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

Reserva legal

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

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.

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.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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

Las estimaciones para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para deterioro se carga a resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como los avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).

(c) Interés implícito en cuentas por cobrar compañías relacionadas

El interés implícito de los activos financieros corresponde a préstamos otorgados a compañías relacionadas y se calcula tomando como base la tasa anual del 4.50% (2012: 5.43%) que

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

corresponde al promedio ponderado de las tasas de los préstamos/financiamiento vigentes en el período a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola IIASA.

(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.

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 la prestación del 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.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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 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 2.4.3).

En los años 2013 y 2012, 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:

	2013	2012
Indice de morosidad / cartera vencida	3.67%	3.05%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

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 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 con terceros 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:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	57,024	-	320,408	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	543,389	-	480,060	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,443,228	1,287,330	1,556,396	985,573
Total activos financieros	2,043,641	1,287,330	2,356,864	985,573

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo y en relación a las cuentas por cobrar

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

a compañías relacionadas; estas se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>57,024</u>	<u>320,408</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar servicios	<u>543,389</u>	<u>480,060</u>

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
<u>Por vencer</u>	450,407	83%	410,477	86%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 60 días	<u>92,982</u>	17%	<u>69,583</u>	14%
	<u>543,389</u>		<u>480,060</u>	

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

8. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aditivos	16,216	14,615
Básicos	486	-
Envases	16	-
Producto terminado	<u>65</u>	<u>-</u>
	<u>16,783</u>	<u>14,615</u>

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

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Muelles	Total
Al 1 de enero del 2012								
Costo	958,495	1,491,742	26,595	14,655	75,419	977,384	262,018	3,806,308
Depreciación acumulada	-	(46,672)	(26,595)	(14,655)	(75,419)	(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	-	-	3,791	34,851	-	103,969
Baja de activos costo	-	-	-	(13,063)	-	(7,957)	-	(21,019)
Baja de activo depreciación acumulada	-	-	-	13,063	-	7,957	-	21,019
Depreciación del año	-	(21,430)	-	-	(192)	(14,592)	(4,816)	(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	1,004,278	262,018	3,889,258
Depreciación acumulada	-	(71,032)	(26,595)	(1,592)	(75,052)	(914,058)	(10,371)	(1,099,324)
Valor en libros	958,495	1,485,967	-	-	3,605	90,220	251,647	2,789,934
Movimiento 2013								
Adiciones	-	80,270	-	-	8,577	9,959	-	98,806
Baja de activos costo	-	-	(9,543)	-	(55,232)	(29,641)	-	(94,416)
Baja de activo depreciación acumulada	-	-	9,543	-	55,232	36,711	-	101,486
Depreciación del año	-	(25,541)	-	-	(825)	(14,095)	(5,185)	(46,247)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	958,495	1,540,696	-	-	11,357	92,553	246,462	2,849,563
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	958,495	1,637,339	17,052	1,592	32,555	984,596	262,018	3,893,647
Depreciación acumulada	-	(96,643)	(17,052)	(1,592)	(21,198)	(892,042)	(5,556)	(1,044,984)
Valor en libros	958,495	1,540,696	-	-	11,357	92,553	246,462	2,849,563

(1) Corresponde a la construcción de un galpón por US\$68,800.

(2) Corresponde a compra de transformador eléctrico para la planta por US\$9,959.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades planta y equipos.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías 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.

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

(a) Saldos

	2013	2012
<u>Documentos y cuentas por cobrar - activo corriente</u>		
Lubrival S.A. (1)	1,442,276	1,550,997
Valvoline Venezuela S.A.	6,386	5,399
Lubricantes del Perú S.A.	942	942
	<u>1,449,603</u>	<u>1,557,338</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	<u>(6,375)</u>	<u>(942)</u>
	<u>1,443,228</u>	<u>1,556,396</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - activo no corriente</u>		
Lubrival S.A. (1)	<u>1,287,330</u>	<u>985,573</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Valvoline International Inc. (2)	241,794	-
Servicios y Talleres S.A. SERTA (2)	<u>232,312</u>	<u>-</u>
	<u>474,107</u>	<u>-</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 4.50% (2012: 5.43%). Se liquidan hasta en 720 días.
- (2) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía del año 2012. Ver Nota 15.

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

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	942	2,243
Incrementos	5,433	-
Pagos y/o utilizations	-	(1,301)
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,375</u>	<u>942</u>

Cubre los saldos de Lubricantes del Perú S.A. por US\$942 y la casi totalidad de Valvoline Venezuela S.A. por US\$5,433.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

(b) Transacciones

	2013	2012
<u>Ingreso por venta de servicio de Mezcla, basico y aditivos</u>		
Lubrival S.A (Ventas de aditivos)	-	18,673
Lubrival S.A (Ventas de servicios de mezcla)	862,084	725,648
	<u>862,084</u>	<u>814,321</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Lubrival S.A. (Aditivos)	386,243	294,194
Lubrival S.A. (Basicos)	412,462	478,329
Lubrival S.A. (Producto Terminado)	515	-
	<u>799,220</u>	<u>772,522</u>
<u>Compra de repuestos y servicio de mantenimiento</u>		
Importadora Industrial Agricola S.A. (Compra de repuestos)	3,148	4,304
Talleres para Maquinaria Industrial Agricola S.A. (Servicios)	4,487	404
	<u>7,634</u>	<u>4,708</u>
<u>Dividendos</u>		
Valvoline International Inc. (Dividendos cancelados)	370,122	227,546
Servicios y Talleres S.A. SERTA (Dividendos cancelados)	355,607	236,833
	<u>725,729</u>	<u>464,379</u>
<u>Compras de activos fijos</u>		
Importadora Industrial Agricola S.A.	-	28,950
	<u>-</u>	<u>28,950</u>
<u>Ingresos y egresos financieros</u>		
Lubrival S.A. (Ingreso por interés implícito)	163,630	126,327
Lubrival S.A. (Gasto por interes implícito)	(125,231)	(116,579)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave son las gerencias. Percibieron remuneraciones durante el año 2013 de US\$54,000 (2012: US\$49,800). 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 2011 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Impuesto a la Renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	190,780	148,301
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(8,974)	(5,970)
	<u>181,806</u>	<u>142,331</u>

c) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	1,024,384	725,221
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(153,658)</u>	<u>(108,783)</u>
	870,726	616,438
Más - Gastos no deducibles	135,538	135,727
Otras rentas exentas	(163,630)	(126,327)
Participación a trabajadores atribuibles a ingreso exentos	<u>24,544</u>	<u>18,949</u>
Utilidad tributaria	867,178	644,787
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Total Impuesto a la renta causado	190,780	148,301
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(10,487)	(14,163)
Retenciones en la fuente del año	<u>(39,679)</u>	<u>(35,936)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>140,614</u>	<u>98,201</u>

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se realizará después de 12 meses	(20,281)	(18,859)
Que se realizará dentro de 12 meses	(27,174)	(25,227)
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se realizará después de 12 meses	235,446	240,879
Que se realizará dentro de 12 meses	<u>5,606</u>	<u>5,778</u>
	<u>193,597</u>	<u>202,571</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 2012	252,435	(43,205)	(689)	208,541
(Crédito) - débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,778)</u>	<u>(148)</u>	<u>(44)</u>	<u>(5,970)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	246,657	(43,353)	(733)	202,571
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,606)</u>	<u>(3,057)</u>	<u>(311)</u>	<u>(8,974)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>241,051</u>	<u>(46,410)</u>	<u>(1,044)</u>	<u>193,597</u>

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2013	2012
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	870,726	616,438
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gastos de impuesto a la renta	191,560	141,781
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencias permanentes	(9,754)	550
Gasto de impuesto a la renta	181,806	142,331
Tasa efectiva	21%	23%

e) Precios de transferencia

Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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. Sin embargo existe la obligatoriedad en lo que respecta al anexo de operaciones de partes relacionadas.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (1)	133,304	185,843	(148,281)	170,867
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales (1)	155,606	134,915	(157,217)	133,304

- (1) Incluye participación laboral por US\$153,658 (2012: US\$108,783) y provisiones para cubrir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y fondos de reserva.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

- El movimiento de la provisión por beneficios a empleados a largo plazo se muestra a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	25,395	14,733	1,772	-
Costo por servicios corrientes	3,218	10,662	348	2,619
Costo por intereses	1,282	-	116	-
Costo por servicios pasados	2,150	-	660	(847)
Al 31 de diciembre	<u>32,045</u>	<u>25,395</u>	<u>2,896</u>	<u>1,772</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	3,218	10,662	348	2,619
Costo por intereses	1,282	-	116	-
Costo por servicios pasados	2,150	-	660	(847)
	<u>6,650</u>	<u>10,662</u>	<u>1,124</u>	<u>1,772</u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 esta constituido por 868,222 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. DIVIDENDOS DECLARADOS Y DIVIDENDOS POR PAGAR**

El movimiento de los dividendos declarados y por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	-	464,379
Dividendos declarados	1,199,836	-
Dividendos pagados	<u>(725,729)</u>	<u>(464,379)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>474,107</u>	<u>-</u>

16. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de básicos y aditivos	796,529	-	-	796,529
Remuneraciones y beneficios sociales	302,705	-	-	302,705
Participación de los trabajadores en las utilidades	153,658	-	-	153,658
Depreciaciones	46,247	-	-	46,247
Reparación y conservación de equipos	-	160,861	-	160,861
Permisos y contribuciones	-	54,702	-	54,702
Luz y agua potable	27,962	-	-	27,962
Honorarios profesionales	-	36,495	-	36,495
Combustible y lubricantes	24,000	-	-	24,000
Otros gastos	<u>59,085</u>	<u>32,646</u>	<u>19,694</u>	<u>111,425</u>
	<u>1,410,185</u>	<u>284,704</u>	<u>19,694</u>	<u>1,714,582</u>

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

2012

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compras de básicos y aditivos	801,315	-	-	801,315
Remuneraciones y beneficios sociales	262,246	-	-	262,246
Participación de los trabajadores en las utilidades	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>

17. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	2013	2012
Otros ingresos (1)	180,505	133,010
Otros gastos	(265)	(179)
	<u>180,240</u>	<u>132,831</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 incluyen principalmente US\$163,630 (2012: US\$126,326) de intereses ganados sobre la cuenta por cobrar a su relacionada Lubrival S.A.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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 2013 y 2012 adjunto, este incluye las siguientes reclasificaciones versus registros contables, que no afectan la utilidad neta y resultado integral del año, ni el impuesto a la renta:

	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
2013			
Ventas	2,530,302	(125,231)	2,405,071
Ingresos financieros, neto	55,009	125,231	180,240
Costo de ventas	(796,529)	(613,657)	(1,410,186)
Gastos administrativos	(439,187)	154,483	(284,705)
Gastos de ventas	(478,868)	459,174	(19,694)
2012			
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)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.