

**LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>RAZON SOCIAL:</b>          | Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."   |
| <b>RUC:</b>                   | 0991330844001  |
| <b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b> | 18/08/1995   |
| <b>OBJETO SOCIAL:</b>         | La producción y comercialización de grasas y aceites lubricantes, así como proveer servicios de mezclado, envasado y almacenamiento de este tipo de productos. |
| <b>NO. DE EXPEDIENTE:</b>     | 73246  |
| <b>DIRECCION:</b>             | AV. BARCELONA S.N Y CALLE PUBLICA  |

**B. PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Lubricantes Andinos "Lubrian" S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; sin embargo por decisión voluntaria de la Compañía, efectuó la adopción anticipada, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

**A.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

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.

**C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC").

**D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS**

**B.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Título de cambio</u>   | Aplicación obligatoria<br>para ejercicios<br><u>iniciados a partir de:</u> |
|--------------|---|--|
| NIC 12       | Enmienda. Impuesto a las ganancias.                             | 1 de enero del 2012  |
| NIC 1        | Enmienda. Presentación de estados financieros                   | 1 de julio del 2012  |
| NIC 19       | Enmienda. Beneficio a los empleados.                            | 1 de enero del 2013  |
| NIC 27       | Enmienda. Estados financieros consolidados y separados          | 1 de enero del 2013  |
| NIC 28       | Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.      | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 9       | Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de enero del 2015  |
| NIIF 10      | Enmienda. Estados financieros consolidados.                     | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 11      | Enmienda. Acuerdos conjuntos.                                   | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 12      | Revelaciones por acuerdos conjuntos.                            | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 13      | Mediciones a valor razonable.                                   | 1 de ene4ro del 2013   |

## **B.2 Políticas Contables**

### **Activos y Pasivos Financieros**

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", 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 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, 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:

#### Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes y 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.

#### 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.

## Reconocimiento y mediciones

**Reconocimiento.-** De acuerdo a las políticas contables, 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

#### 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 los inventarios vendidos o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de camiones y repuestos se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar comerciales 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 por deterioro correspondiente.
- ii) Cuentas por cobrar 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. 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 bases en tasa de mercado.

### 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:

- a) Proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

- b) 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.

#### **Activos financieros - Deterioro**

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 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 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.

#### **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.

#### **Inventarios -**

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

#### **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.

### **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, 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 en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto".

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 2011 y del 2010 y del 1 de enero del 2010 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.

## **Deterioro de activos no financieros (propiedades 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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para 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.
- i) 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 preparados bajo NIIF. 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.

## **Beneficios a los empleados -**

- **Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de pasivos acumulados 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) Décimos tercer y cuarto sueldo 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 bonificara 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 costo de crédito unitario proyectado y representan 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% (2010: 5%) anual, la cual es similar 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 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.

### **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. 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.

#### **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.

#### **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, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de 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.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios.

### **B.3 Estimaciones y criterios contables significativos**

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.

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 cuentas dudosas se cargan 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.

(c) Interés implícito en cuentas por cobrar compañías relacionadas y proveedores

El interés implícito de los activos financieros mencionados se evalúa con base a 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 (fundamentalmente efectos de la adopción NIIF) 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.

## E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

### C.1 Instrumentos Financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|  | Al 31 de diciembre del 2011 |                     | Al 31 de diciembre del 2010 |                     | Al 1 de enero del 2010 |                     |
|--|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|  | <u>Corriente</u>            | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u>            | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u>       | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                             |                     |                             |                     |                        |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 313,851                     | -                   | 50,971                      | -                   | 1,460                  | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                             |                     |                             |                     |                        |                     |
| Cuentas por cobrar clientes                            | 234,838                     | -                   | 160,133                     | -                   | 276,719                | -                   |
| Compañías relacionadas                                 | 2,192,834                   | 678,241             | 2,040,475                   | 683,855             | 1,397,067              | 1,296,332           |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>2,741,523</b>            | <b>678,241</b>      | <b>2,251,579</b>            | <b>683,855</b>      | <b>1,675,246</b>       | <b>1,296,332</b>    |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                             |                     |                             |                     |                        |                     |
| Proveedores  | -                           | -                   | 60,885                      | -                   | -                      | -                   |
| Otras cuentas por pagar                                | 21,309                      | -                   | 7,717                       | -                   | 18,274                 | -                   |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>21,309</b>               | <b>-</b>            | <b>68,602</b>               | <b>-</b>            | <b>18,274</b>          | <b>-</b>            |

### C.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2011 con los efectos comparativos respecto al inicio y fin del período de transición:

|  | <u>31 de diciembre del</u> |               | <u>1 de enero del</u> |
|--|----------------------------|---------------|-----------------------|
|  | <u>2011</u>                | <u>2010</u>   | <u>2010</u>           |
| Bancos e instituciones financieras locales (1) | <u>313,851</u>             | <u>50,971</u> | <u>1,460</u>          |

(1) Dichos fondos son de libre disponibilidad.

### **C.3 Cuentas por cobrar clientes - corto y largo plazo**

A continuación composición de la cartera al 31 de diciembre del 2011 con los efectos comparativos respecto al inicio y fin del período de transición:

|                      | <u>31 de diciembre del</u> |                | <u>1 de enero del</u> |
|----------------------|----------------------------|----------------|-----------------------|
|                      | <u>2011</u>                | <u>2010</u>    | <u>2010</u>           |
| Deudores comerciales | 226,173                    | 155,363        | 250,867               |
| Otros                | 8,665                      | 4,770          | 25,852                |
| (1)                  | <u>234,838</u>             | <u>160,133</u> | <u>276,719</u>        |

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

|                   | <u>31 de diciembre del</u> |             | <u>1 de enero del</u> |     |                |     |
|-------------------|----------------------------|-------------|-----------------------|-----|----------------|-----|
|                   | <u>2011</u>                | <u>2010</u> | <u>2010</u>           |     |                |     |
| <u>Por vencer</u> | 151,810                    | 65%         | 71,666                | 45% | 104,927        | 38% |
| <u>Vencidas</u>   |                            |             |                       |     |                |     |
| Hasta 60 días     | 83,028                     | 35%         | 88,467                | 56% | 171,792        | 62% |
|                   | <u>234,838</u>             |             | <u>160,133</u>        |     | <u>276,719</u> |     |

### **C.4 Inventarios**

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2011, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos del inicio y fin del período de transición:

|          | <u>31 de diciembre del</u> |               | <u>1 de enero del</u> |
|----------|----------------------------|---------------|-----------------------|
|          | <u>2011</u>                | <u>2010</u>   | <u>2010</u>           |
| Básicos  | 4,526                      | 4,386         | 3,987                 |
| Aditivos | 38,626                     | 43,305        | 46,236                |
| Envases  | 255                        | 255           | 255                   |
|          | <u>43,407</u>              | <u>47,946</u> | <u>50,478</u>         |

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

## C.5 Propiedades y equipos

|   | Terrenos | Edificios e instalaciones | Equipos de cómputo | Vehículos | Muebles y enseres | Maquinarias y equipos | Muelles | Total       |
|---|----------|---------------------------|--------------------|-----------|-------------------|-----------------------|---------|-------------|
| Al 1 de enero del 2010                      |          |                           |                    |           |                   |                       |         |             |
| Costo                                       | 958,495  | 1,491,742                 | 27,663             | 14,655    | 77,437            | 936,902               | 7,948   | 3,514,842   |
| Depreciación acumulada                      | -        | -                         | (27,663)           | (14,655)  | (67,316)          | (826,408)             | -       | (936,042)   |
| Valor en libros                             | 958,495  | 1,491,742                 | -                  | -         | 10,121            | 110,494               | 7,948   | 2,578,800   |
| Movimiento 2010                             |          |                           |                    |           |                   |                       |         |             |
| Adiciones (i)                               | -        | -                         | -                  | -         | (2,018)           | 40,482                | 254,070 | 292,534     |
| Ventas y/o bajas                            | -        | -                         | (1,068)            | -         | -                 | -                     | -       | (1,068)     |
| Depreciación                                | -        | (23,398)                  | -                  | -         | (7,736)           | (65,789)              | (124)   | (97,047)    |
| Ventas y/o bajas (Depreciación)             | -        | -                         | 1,068              | -         | -                 | -                     | -       | 1,068       |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2010 | 958,495  | 1,468,344                 | -                  | -         | 367               | 85,187                | 261,894 | 2,774,287   |
| Al 31 de diciembre del 2010                 |          |                           |                    |           |                   |                       |         |             |
| 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                      | -        | (46,672)                  | (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   |

- i) Mano de obra y materiales utilizados en la reconstrucción de un muro de contención para muelle ubicado a orillas del Río Guayas por un monto total de US\$254,070;
- ii) Adquisición de maquina llenadora de aceite lubricante para envases plásticos y de hojalata por US\$25,000; y,
- iii) Máquina selladora de inducción de tapas por US\$11,000.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades planta y equipos.

## C.6 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

A continuación resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 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.

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

**(a) Saldos**

|  | 31 de diciembre del |                  | 1 de enero del   |
|--|---------------------|------------------|------------------|
|  | 2011                | 2010             | 2010             |
| <u>Documentos y cuentas por cobrar - activo corriente</u>    |                     |                  |                  |
| Lubri val S.A. (1)   | 2,187,520           | 2,036,528        | 1,393,650        |
| Valv oline Venezuela S.A.                                    | 4,373               | 3,005            | 2,475            |
| Lubricantes del Perú S.A.                                    | 942                 | 942              | 942              |
|  | <u>2,192,835</u>    | <u>2,040,475</u> | <u>1,397,067</u> |
| <u>Documentos y cuentas por cobrar - activo no corriente</u> |                     |                  |                  |
| Lubri val S.A. (1)   | <u>678,240</u>      | <u>683,855</u>   | <u>1,296,332</u> |
| <u>Dividendos por pagar</u>                                  |                     |                  |                  |
| Valv oline International Inc. (2)                            | 236,833             | 199,284          | 81,590           |
| Servicios y Talleres S.A. SERTA (2)                          | <u>227,546</u>      | <u>191,469</u>   | <u>78,390</u>    |
|  | <u>464,379</u>      | <u>390,753</u>   | <u>159,980</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 7.31%.
- (2) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía de acuerdo a resolución tomada en Junta General.

**Transacciones**

|   | 31 de diciembre del |                |
|---|---------------------|----------------|
|   | 2011                | 2010           |
| Lubri val S.A.  |                     |                |
| Venta de aditivos   | -                   | 2,045          |
| Servicios prestados por mezclado,<br>envasado y almacenamiento de lubricantes | <u>754,912</u>      | <u>715,031</u> |
|   | <u>754,912</u>      | <u>717,076</u> |
| Lubri val S.A.  |                     |                |
| Compra de aditivos  | 139,368             | 16,921         |
| Compra de aceites básicos   | <u>263,665</u>      | <u>339,275</u> |
|   | <u>403,033</u>      | <u>356,196</u> |

## **C.7 Provisiones**

|   | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <b><u>Año 2011</u></b>                    |                         |                    |                                |                        |
| Beneficios sociales (1)                   | <u>127,594</u>          | <u>159,175</u>     | <u>(131,163)</u>               | <u>155,606</u>         |
| Provisión para jubilación patronal y des: | <u>20,251</u>           | <u>455</u>         | <u>(3,539)</u>                 | <u>17,167</u>          |
| <b><u>Año 2010</u></b>                    |                         |                    |                                |                        |
| Beneficios sociales (1)                   | <u>156,225</u>          | <u>147,777</u>     | <u>(176,408)</u>               | <u>127,594</u>         |
| Provisión para jubilación patronal        | <u>19,152</u>           | <u>2,843</u>       | <u>(1,744)</u>                 | <u>20,251</u>          |

## **C 8. Capital Social**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2010 esta constituido por 868,222 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

## **C.9 Reservas y Resultados Acumulados**

### **Reserva facultativa**

Esta reserva fue aprobada de las utilidades del año 2011 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 de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será

utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

### **C.10 Costo de ventas y gastos por su naturaleza**

#### **2011**

|   | <u>Costo<br/>de ventas</u> | <u>Gastos<br/>administrativos</u> | <u>Gastos de<br/>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 las utilidades | 133,722                    | -                                 | -                           | 133,722          |
| Depreciaciones                                      | 43,931                     | 362                               | -                           | 44,293           |
| Reparación y conservación de equipo                 | -                          | 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> |

#### **2010**

|   | <u>Costo<br/>de ventas</u> | <u>Gastos<br/>administrativos</u> | <u>Gastos de<br/>ventas</u> | <u>Total</u>   |
|---|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Compras de básicos y aditivos                       | 358,731                    | -                                 | -                           | 358,731        |
| Remuneraciones y beneficios sociales                | 185,728                    | 67                                | 3,385                       | 189,180        |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 111,622                    | -                                 | -                           | 111,622        |
| Depreciaciones                                      | 39,891                     | 57,156                            | -                           | 97,047         |
| Reparación y conservación de equipo                 | -                          | 43,733                            | -                           | 43,733         |
| Permisos y contribuciones                           | -                          | 25,392                            | -                           | 25,392         |
| Luz y agua potable                                  | 25,191                     | -                                 | 1,572                       | 26,763         |
| Honorarios profesionales                            | -                          | 25,092                            | -                           | 25,092         |
| Combustible y lubricantes                           | 20,199                     | -                                 | 478                         | 20,677         |
| Otros gastos  | 46,765                     | 36,194                            | 4,534                       | 87,493         |
|   | <u>788,127</u>             | <u>187,634</u>                    | <u>9,969</u>                | <u>985,730</u> |

### **C.11 Gastos financieros, neto**

|                    | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
|--------------------|----------------|---------------|
| Otros ingresos (1) | 186,088        | 74,409        |
| Otros gastos       | <u>(324)</u>   | <u>(355)</u>  |
|                    | <u>185,764</u> | <u>74,054</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 incluyen principalmente US\$182,750 de intereses ganados sobre la cuenta por cobrar a su relacionada Lubrival S.A. (2010: US\$55,797).

## **F. OTRA INFORMACION A REVELAR**

### **F.1. Factores de riesgo financiero**

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

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

### **F.2 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 almacenamientos 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 fabrica 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, en 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.

En el año 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>31 de diciembre del</u> |             |
|--|----------------------------|-------------|
|  | <u>2011</u>                | <u>2010</u> |
| Índice de morosidad / cartera vencida              | 4.84%                      | 5.4%        |
| 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 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. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

|                                       |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2011</u>     | <u>Menos de 1<br/>año</u>     |
| Dividendos por pagar                  | 464,379                       |
| <br><u>Al 31 de diciembre de 2010</u> | <br><u>Menos de 1<br/>año</u> |
| Proveedores                           | 60,885                        |
| Dividendos por pagar                  | 390,753                       |

### 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

|  | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Proveedores  | -                | 60,885           |
| Dividendos por pagar   | 464,379          | 390,753          |
|  | <u>464,379</u>   | <u>451,638</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo<br>(Supervait neto) / Deuda neta | <u>(313,851)</u> | <u>(50,971)</u>  |
| Total patrimonio   | <u>5,196,385</u> | <u>4,820,427</u> |
| Capital total  | <u>5,346,913</u> | <u>5,221,094</u> |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>                                       | <b><u>3%</u></b> | <b><u>8%</u></b> |

### G. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

En cumplimiento a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Lubricantes Andinos "Lubrian" S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; sin embargo por decisión voluntaria de la Compañía, efectuó la adopción anticipada, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Para efectos de mostrar el valor de sus bienes inmuebles, a su costo histórico de adquisición depreciado utilizando vidas útiles económicas, la Compañía aplicó la vida útil estimada por peritos independientes a la fecha de transición y recalculó la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de cada activo hasta el momento de transición a NIIF.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

### Conciliación del patrimonio

| <u>Conceptos</u>                               | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre<br/>del 2010</u> | <u>1 de enero del<br/>2010</u> |
|--|-------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Total patrimonio según NEC                     |             | 3,568,283                           | 3,636,228                      |
| Propiedades, planta y equipos                  | (a)         | 19,527                              | 1,434,995                      |
| Costo amortizado de activos financieros        | (b)         | (55,498)                            | (208,912)                      |
| Impuestos diferidos                            | (c)         | 18,084                              | (212,360)                      |
| Otros  | (d)         | <u>17,616</u>                       | <u>238,692</u>                 |
| Efecto de las NIIF en el año 2010              |             | (271)                               | -                              |
| Efecto de la transición al 1 de enero del 2010 |             | <u>1,252,415</u>                    | <u>1,252,415</u>               |
| Total patrimonio según NIIF                    |             | <u><u>4,820,427</u></u>             | <u><u>4,888,643</u></u>        |

### Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u>                                      | <u>Nota</u> | Por el año terminado el<br>31 de diciembre del<br><u>2010</u> |
|---|-------------|---|
| Resultado según NEC                                   |             | 453,060   |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos         | (a)         | 19,527  |
| Costo amortizado de activos financieros               | (b)         | (55,498)  |
| Impuestos diferidos                                   | (c)         | 18,084  |
| Otros   | (d)         | <u>17,616</u>   |
| Efecto de la transición a las NIIF                    |             | <u>(271)</u>  |
| Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF |             | <u><u>452,789</u></u>   |

#### (a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos, edificios e instalaciones y muelle ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable. Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de los terrenos y edificaciones se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron realizadas a la fecha de transición, por especialistas independientes. La Compañía revisó y homologó la estimación de las vidas útiles de sus propiedades a nivel de componentes individuales; además para los edificios, la Compañía estimó el valor residual de los mismos al final de su vida útil.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$1,434,995 a la fecha de transición. Así también se incrementaron los resultados del 2010 en US\$19,527, por un menor cargo de depreciación de las propiedades, planta y equipos.

*(b) Costo amortizado de activos financieros*

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración establece que los activos financieros que han sido clasificados en el rubro: "Préstamos y cuentas por cobrar", son medidos al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo a cada fecha del estado de situación financiera. Los cambios en el valor de dichos instrumentos financieros se registran con cargo a los resultados en el año en que ocurren. Bajo las NEC los costos de transacción se registraban directamente en los resultados integrales al momento de la emisión del instrumento. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución del patrimonio de US\$208,912, y un cargo a resultados del 2010 por US\$55,498.

*(c) Impuestos diferidos*

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de impuestos diferidos pasivos por US\$212,360 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$18,084, relacionado fundamentalmente con el costo atribuido de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre las propiedades, así como los ajustes al costo amortizado de los instrumentos financieros. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

*(d) Otros*

Corresponde a las reversiones al 1 de enero del 2010 de: i) deterioro del valor de ciertos activos evaluados por la Compañía al final de cada período por US\$59,341; ii) registros que no califican como pasivos de la Compañía por US\$179,351. El ajuste por reversión durante el año 2010 originó un crédito por US\$17,616 en el estado de resultados integrales.

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Lubricantes Andinos "Lubricantes S.A." al 31 de diciembre del 2011.