

**LUBRICANTES ANDINOS LUBRIAN S.A.  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

<b>RAZON SOCIAL:</b>	Lubricantes Andinos Lubrian S.A.
<b>RUC:</b>	0991330844001
<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b>	06/10/1995
<b>OBJETO SOCIAL:</b>	Elaboración, fabricación y procesamiento de lubricantes y grasa o de productos químicos u orgánicos.
<b>NO. DE EXPEDIENTE:</b>	73246
<b>DIRECCION:</b>	AV. BARCELONA Y CALLE PUBLICA

**B. 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, la compañía Lubricantes Andinos Lubrian S.A., presenta sus Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

**C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los presentes estados financieros de la Compañía estan 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.

**D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS**

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la

elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

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

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

## **D.2 Políticas Contables**

### **Activos y pasivos financieros -**

#### **Clasificación**

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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros

en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

## **Reconocimiento y medición inicial y posterior**

### **Reconocimiento**

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

### **Medición inicial**

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

### **Medición posterior**

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

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

17

(b) *Pasivos financieros:*

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

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

**Deterioro de activos financieros -**

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

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

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida. Al 31 de diciembre del 2012 se reversaron US\$1,301 de provisión para cuentas incobrables.

**Baja de activos y pasivos financieros**

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

**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.

**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 Lubricantes del Perú 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, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

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

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

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

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

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

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

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.

## **Beneficios a los empleados -**

### **Beneficios de corto plazo:**

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

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

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

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

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

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

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 -**

En adición a lo que se describe en el punto 2.9, la Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Estas provisiones, que se muestran en el rubro de proveedores y provisiones, están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

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

### **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 y devoluciones.

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.

### **D.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 y documentos 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.

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

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

(d) *Impuesto a la renta diferido*

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

(e) *Provisiones de beneficios a empleados*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

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

### E.1 Instrumentos Financieros

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos a costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>320,408</u>	<u>-</u>	<u>313,851</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	<u>479,118</u>	<u>-</u>	<u>232,595</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>1,557,338</u>	<u>985,573</u>	<u>2,192,835</u>	<u>678,240</u>
Total activos financieros	<u>2,356,864</u>	<u>985,573</u>	<u>2,739,281</u>	<u>678,240</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	<u>18,121</u>	<u>-</u>	<u>21,309</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>18,121</u>	<u>-</u>	<u>21,309</u>	<u>-</u>

### E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

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

(1) Dichos fondos son de libre disponibilidad.

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

A Continuación composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

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

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

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

#### E.4 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2012, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

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

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

#### E.5 Propiedades y equipos

Composición:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Muelles	Total
<b>Al 1 de enero del 2011</b>								
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	<u>958,495</u>	<u>1,468,344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>367</u>	<u>85,187</u>	<u>261,894</u>	<u>2,774,287</u>
<b>Movimiento 2011</b>								
Depreciación	-	(23,274)	-	-	(361)	(15,226)	(5,432)	(44,293)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>958,495</u>	<u>1,445,070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>69,961</u>	<u>256,462</u>	<u>2,729,994</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>								
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	<u>958,495</u>	<u>1,445,070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>69,961</u>	<u>256,462</u>	<u>2,729,994</u>
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones	-	65,327 (1)	-	-	3,791	34,851	-	103,969
Depreciación	-	(24,430)	-	-	(192)	(14,592)	(4,815)	(44,029)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>958,495</u>	<u>1,485,967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,605</u>	<u>90,220</u>	<u>251,647</u>	<u>2,789,934</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
Costo	958,495	1,557,069	26,595	1,592	79,210	1,012,235	262,018	3,897,214
Depreciación acumulada	-	(71,102)	(26,595)	(1,592)	(75,605)	(922,015)	(10,371)	(1,107,280)
Valor en libros	<u>958,495</u>	<u>1,485,967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,605</u>	<u>90,220</u>	<u>251,647</u>	<u>2,789,934</u>

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

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

#### E.6 Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

#### **(a) Saldos**

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

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

*A*

**(b) Transacciones**

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

**E.7 Provisiones**

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

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

**E.8. Capital Social**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2012 esta constituido por 868,222 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

## E.9 Reservas y Resultados Acumulados

### Reserva facultativa

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

### Reserva legal

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

### Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## E.10 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Compras de básicos y aditivos	801,315	-	-	801,315
Remuneraciones y beneficios sociales	262,246	-	-	262,246
Participación de los trabajadores en 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>

<u>2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Compras de básicos y aditivos	407,553	-	-	407,553
Remuneraciones y beneficios sociales	223,301	-	-	223,301
Participación de los trabajadores en las utilidades	133,722	-	-	133,722
Depreciaciones	43,931	362	-	44,293
Reparación y conservación de equipos	-	43,457	-	43,457
Permisos y contribuciones	-	35,836	-	35,836
Luz y agua potable	24,580	-	1,489	26,069
Honorarios profesionales	-	23,259	-	23,259
Combustible y lubricantes	21,778	-	-	21,778
Otros gastos	53,317	14,820	5,206	73,343
	<u>908,182</u>	<u>117,734</u>	<u>6,695</u>	<u>1,032,611</u>

### E.11 Gastos financieros, neto

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

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

## **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 y 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 almacenamiento de productos fundamentalmente de la Marca "Valvoline" que se lo realiza a la compañía relacionada Lubrival S.A.; la cual mantiene un contrato con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, U.S.A. que otorga a Lubrival S.A. licencia para usar el nombre de la fábrica del concedente en sus operaciones en el Ecuador.

Cada año en función de un estudio de mercado, establecen listas de precios y presupuestos de ventas. De igual forma cada año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, coordinación de la Gerencia General construyen 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 los años 2012 y 2011, con relación a los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, el 100% de las ventas de servicio de mezcla se concentran en ventas a crédito directo otorgados por la Compañía a su compañía relacionada Lubrival S.A. Por lo expuesto la Compañía no mantiene una cartera de clientes dispersa y la Administración considera no necesaria la calificación de riesgo. Para los demás clientes se establecen límites de crédito en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

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

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

Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

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

**Administración del riesgo de capital -**

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 a la fecha del estado de situación.

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Lubricantes Andinos Lubrian S.A.

  
 ING. PEDRO NAVAS G.  
 CONTADOR  
 G.O.16424