LUBRICANTES ANDINOS LUBRIAN S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-DNCDN-2015-003, del 20 de marzo del 2015, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF

Los presentes Estados Financieros de la compañía Lubricantes Andinos Lubrian S.A., han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en el Ecuador.

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 están 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 estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleda en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por 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 a clientes: corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por ventas de productos y servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. En

relación a los préstamos cuando se otorgan a largo plazo, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las que el Grupo tiene contratado su financiamiento y se liquidan a largo plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

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

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas. Ver Nota E3 y E6.

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. 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 Lubrian S.A., tomados en su conjunto, no son significativos.

Propiedades, planta y equipos -

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

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

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

Tipo de bienes	Número de años
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 2015 y 2014, la Compañía no poseía este tipo de proyectos.

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, no se han identificado indicadores de deterioro.

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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen 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.

Las referidas normas establecieron 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.

Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes:

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

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Décimo tercer y cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iii) Vacaciones: Se provisionan y registran el costo de las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficio no corriente (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.31% anual (2014: 6.50%), equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones 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 otros resultados integrales.

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

Provisiones -

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

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

Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados.

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 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*

La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

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

El interés implícito de los activos financieros corresponde a financiamiento otorgado a compañías y se calcula tomando como base la tasa anual del 3.36% que corresponde al promedio ponderado de las tasas de los préstamos/financiamiento vigentes en el periodo a nivel del grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA. El interés implícito se registró por las transacciones vigentes al cierre del 2014, pues las del 2015 se liquidan en el corto plazo.

(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 provisiones de jubilación patronal y desahucio se registran utilizando 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:

	2015	2014	
	Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	304,237	32,857	-
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar a clientes	1,631,050	569,208	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,032,415	1,666,929	1,052,013
Total activos financieros	3,967,701	2,268,994	1,052,013
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores	348,152	78,205	-

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2015 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2015	2014
Bancos e instituciones financieras locales (1)	304,237	32,857

(1) Fondos de libre disponibilidad.

E.3 Cuentas por cobrar a clientes - corrientes y no corrientes

	2015	2014
Cuentas por cobrar servicios y lubricantes	1,639,664	571,883
Provisión por deterioro	(8,614)	(2,675)
	1,631,050	569,208

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

	2015		2014	
Por vencer	1,132,636	69%	516,336	90%
Vencidas				
Hasta 60 días	507,028	31%	55,547	10%
	1,639,664	100%	571,883	100%

E.4 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2015, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

	2015	2014
Importaciones en tránsito	418	-
Aditivos	40,909	26,582
Básicos	160,888	39,653
Envases	63,092	45,876
Producto terminado	149,346	104,306
	414,653	216,417

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

E.5 Propiedades, plantas y equipos

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos		Muelles	Total
Al 1 de enero de 2014									
Costo	958,495	1,637,339	17,052	1,592	32,555	984,596		262,018	3,893,647
Depreciación acumulada	-	(96,643)	(17,052)	(1,592)	(21,198)	(892,042)		(15,556)	(1,044,083)
Valor en libros	958,495	1,540,696	-	-	11,357	92,554		246,462	2,849,564
Movimiento 2014									
Adiciones	-	-	-	-	-	62,628		-	62,628
Baja de activos costo	-	-	-	-	-	(2,223)		-	(2,223)
Baja de activo depreciacion acumulada	-	-	-	-	-	2,223		-	2,223
Depreciación del año	-	(26,619)	-	-	(1,237)	(17,606)		(5,185)	(50,647)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	958,495	1,514,077	-	-	10,120	137,576		241,277	2,861,545
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	958,495	1,637,339	17,052	1,592	32,555	1,045,002		262,018	3,954,052
Depreciación acumulada	-	(123,262)	(17,052)	(1,592)	(22,435)	(907,425)		(20,741)	(1,092,507)
Valor en libros	958,495	1,514,077	-	-	10,120	137,577		241,277	2,861,545
Movimiento 2015									
Adiciones	-	-	4,800	-	13,800	22,066	(1)	-	40,665
Baja de activos costo	-	-	-	-	(3,018)			-	(3,018)
Baja de activo depreciacion acumulada	-	-	-	-	3,018			-	3,018
Depreciación del año	-	(26,619)	(1,067)	-	(1,352)	(21,742)		(5,185)	(55,964)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	958,495	1,487,458	3,733	-	22,568	137,901		236,092	
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	958,495	1,637,339	21,852	1,592	43,338	1,067,068		262,018	3,991,699
Depreciación acumulada	-	(149,881)	(18,119)	(1,592)	(20,769)	(929,167)		(25,925)	(1,145,454)
Valor en libros	958,495	1,487,458	3,733	-	22,568	137,901		236,093	2,846,245

(1) Corresponde a la compra de Maquinarias y herramientas por US$20,100 (2014: US$26,898) y Equipos de laboratorio US$1,966 (2014: US$18,630).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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

	2015	2014
Cuentas por cobrar - activo corriente		
Lubrival S.A. (1)	2,032,415	1,666,929
Valvoline Venezuela S.A.	6,386	6,386
	2,038,801	1,673,315
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	(6,386)	(6,386)
	2,032,415	1,666,929
Cuentas por cobrar - activo no corriente		
Lubrival S.A. (1)	-	1,052,014

(1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por concepto de venta de aditivos, básicos, productos terminados y servicio de mezclado. Hasta el 2014, se estableció un interés implícito a una tasa anual del 3.36%. En el 2015 no se calcula interés implícito debido a que todo el financiamiento recibido se liquida en el corto plazo.

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

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	6,386	6,375
Incrementos	-	953
Pagos y/o utilizaciones	-	(942)
Saldo al 31 de diciembre	6,386	6,386

Esta provisión cubre principalmente los saldos de Valvoline Venezuela S.A.

(b) Transacciones

	2015	2014
Ingreso por venta de servicio de Mezcla, básico y aditivos.		
Lubrival S.A (Ventas de servicios de mezcla)	1,064,090	877,692
Compras de inventario		
Lubrival S.A. (Aditivo, Básico y Producto terminado)	1,004,339	709,480
Compra de repuestos y servicio de mantenimiento		
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Compra de repuestos y servicios)	3,312	914
Lubrival S.A. (Compra de herramientas)	1,966	908
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. (Servicios)	6,488	4,009
	11,766	5,832
Ingresos y egresos financieros		
Lubrival S.A. (Ingreso por interés implícito)	129,020	89,884
Lubrival S.A. (Gasto por interés implícito)	-	(75,700)

E.7 Provisiones

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

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

BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS - CORRIENTES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2015				
Beneficios sociales (1)	168,739	284,992	(181,053)	272,678
2014				
Beneficios sociales (1)	170,867	194,367	(196,495)	168,739

(1) Incluye participación laboral por US$233,830 (2014: US$133,061) y provisiones para cubrir décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y vacaciones.

BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS – NO CORRIENTES

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.50%
Futuro incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.76%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	42,556	32,045	5,124	2,896	47,680	34,941
Costo por servicios corrientes/actuales	15,058	8,937	17,241	2,373	32,299	11,310
Costo por intereses	7,853	1,702	323	205	8,176	1,907
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(129)	-	(350)	-	(479)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	21,999	-	252	-	22,251	-
Costos por servicios pasados			2,913	-	2,913	-
Al 31 de diciembre	87,466	42,556	25,853	5,124	113,319	47,680

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes/actuales	15,058	8,938	17,241	2,373	32,299	11,311
Costo por intereses	7,853	724	323	205	323	929
Costos por servicios pasados	-	-	2,913	-	2,913	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(129)	-	(350)	-	(479)
	22,911	9,533	20,477	2,228	35,535	11,761

E.8. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 está 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

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

Reserva legal

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

E.10 Costo de ventas y gastos por su naturaleza

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

2015	Costo de ventas y servicios	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de básicos y aditivos	2,086,559	-	-	2,086,559
Remuneraciones y beneficios sociales	423,814	-	-	423,814
Participación de los trabajadores en las utilidades	233,830	-	-	233,830
Depreciaciones	55,965	-	-	55,965
Reparación y conservación de equipos	-	102,218	-	102,218
Permisos y contribuciones	-	102,002	-	102,002
Luz y agua potable	38,761	-	-	38,761
Honorarios profesionales	-	35,714	-	35,714
Combustible y lubricantes	35,235	-	-	35,235
Regalias	930,548	-	-	930,548
Otros gastos	92,173	74,970	66,838	233,981
	3,896,884	314,904	66,838	4,278,626

2014	Costo de ventas y servicios	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de básicos y aditivos	587,802	-	-	587,802
Remuneraciones y beneficios sociales	359,782	-	-	359,782
Participación de los trabajadores en las utilidades	133,061	-	-	133,061
Depreciaciones	50,647	-	-	50,647
Reparación y conservación de equipos	-	108,665	-	108,665
Permisos y contribuciones	-	54,854	-	54,854
Luz y agua potable	31,188	-	-	31,188
Honorarios profesionales	-	59,598	-	59,598
Combustible y lubricantes	26,622	-	-	26,622
Otros gastos	186,387	41,159	14,125	241,671
	1,375,488	264,276	14,125	1,653,890

E.11 Ingresos financieros, neto

	2015	2014
Otros ingresos (1)	170,762	94,091
Otros gastos	(651)	(996)
	170,111	93,095

(1) Al 31 de diciembre del 2015 incluyen principalmente US$129,020 (2014: US$89,884) de intereses ganados sobre la cuenta por cobrar a su relacionada Lubrival S.A.

E12. Dividendos pagados

Durante el año 2015 se pagó dividendos sobre utilidades por US$688,921.14 Dichos dividendos fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas

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 la prestación del servicio de mezcla, envasado y almacenamiento de productos fundamentalmente de la Marca "Valvoline" que se lo realiza a la compañía relacionada Lubrival S.A.; la cual mantiene un contrato con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, U.S.A. que otorga a Lubrival S.A. licencia para usar el nombre de la fábrica del concedente en sus operaciones en el Ecuador.
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 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Indice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días /cartera total)	12.49%	0.01%
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 con terceros a la fecha del estado de situación.

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.

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