

**LUBRICANTES ANDINOS LUBRIAN S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

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 presentes estados financieros auditados de Lubricantes Andinos S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, 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:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF, así como de las enmiendas y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año 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 2019 y 2018, 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, 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. Se reconocen a su valor nominal, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

- i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: 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.

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.

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.

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 propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los 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:

<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 2019 y 2018, la Compañía no poseía este tipo de activos.

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

Las propiedades, planta y equipos sujetas 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 2019 y 2018, 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 incrementa al 25% si los accionistas de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) 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, y servicios.
- 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 3.62% anual (2018: 4.25%), equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de América, los cuales 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 prestación de 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) *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.

(d) *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:

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	140,228	19,004
Cuentas por cobrar a clientes	1,243,355	1,022,965
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	428,613
Total activos financieros	<u>1,383,583</u>	<u>1,470,582</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	237,870	112,135
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	542,783	-
Total pasivos financieros	<u>780,653</u>	<u>112,135</u>

E.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

A Continuación composición del efectivo al 31 de diciembre del 2019 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

	2019	2018
Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>140,228</u>	<u>19,004</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

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

	2019	2018
Cuentas por cobrar a clientes	1,254,054	1,031,579
Provisión por deterioro	(10,699)	(8,614)
	<u>1,243,355</u>	<u>1,022,965</u>

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

	2017		2016	
<u>Por vencer</u>	1,153,672	73%	1,188,183	69%
<u>Vencidas</u>				
Hasta 90 días	432,694	27%	539,027	31%
	<u>1,586,365</u>	<u>100%</u>	<u>1,727,209</u>	<u>100%</u>

E.4 Inventarios

El inventario se encuentra compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2019, adicionalmente se incluyen los efectos comparativos respecto al año anterior:

Composición:

	2019	2018
Aditivos	150,258	64,416
Básicos	289,456	163,405
Envases	202,429	99,249
Producto terminado	269,517	225,904
	<u>911,660</u>	<u>552,974</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2018								
Costo	958,496	1,675,111	21,852	1,592	43,397	1,249,181	282,018	4,211,586
Depreciación acumulada	-	(205,678)	(21,319)	(1,592)	(26,003)	(884,891)	(36,294)	(1,275,474)
Valor en libros	958,496	1,469,436	533	-	17,394	264,490	225,724	2,936,112
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	1,322,400	639,065	3,416	-	-	3,872	-	1,968,753
Revaluación (2)	1,258,778	210,440	-	-	-	-	-	1,469,218
Reclasificaciones (costo)	-	220,539	-	-	-	-	(220,539)	-
Baja de activos (costo)	-	-	-	(1,592)	(6,050)	(234)	-	(7,876)
Baja de activos (depreciación acumulada)	-	-	-	1,592	6,050	234	-	7,876
Depreciación del año	-	(51,837)	(1,293)	-	(2,817)	(39,750)	(5,186)	(100,882)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	3,539,673	2,487,743	2,656	-	14,717	228,612	-	6,273,401
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	3,539,673	2,746,155	26,268	-	37,287	1,252,819	41,479	7,641,681
Depreciación acumulada	-	(257,412)	(22,612)	-	(22,570)	(1,024,207)	(41,479)	(1,368,280)
Valor en libros	3,539,673	2,487,743	2,656	-	14,717	228,612	-	6,273,401
Movimiento 2019								
Adiciones (3)	-	397,515	-	-	60,370	123,750	-	581,635
Baja de activos (costo)	-	-	-	-	(798)	(60,069)	-	(60,867)
Baja de activos (depreciación acumulada)	-	-	-	-	798	60,069	-	60,867
Depreciación del año	-	(71,458)	(1,136)	-	(5,835)	(46,642)	-	(124,871)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	3,539,673	2,813,800	1,518	-	69,462	305,720	-	6,730,163
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	3,539,673	3,142,670	26,268	-	96,869	1,318,500	41,479	8,162,449
Depreciación acumulada	-	(328,870)	(23,750)	-	(27,407)	(1,010,780)	(41,479)	(1,432,286)
Valor en libros	3,539,673	2,813,800	1,518	-	69,462	305,720	-	6,730,163

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 correspondía principalmente a la adquisición de un terreno y edificación ubicados en la Av. Barcelona entre calle Pública y el Río Guayas por US\$1,900,000.
- (2) Correspondía al efecto del registro de revalúo de terreno y edificio realizado en diciembre del 2018 y cuya contrapartida fue registrada en el patrimonio bajo el rubro de "Superávit por revaluaciones" por US\$1,416,607 (neto de Impuesto diferido).
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a la adecuación del edificio de cortigual por US\$397,515, y adquisiciones de maquinarias US\$123,750, muebles y enseres US\$60,370.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Lubrival S.A.	-	428,613
Valvoline Venezuela S.A.	6,386	6,386
	<u>6,386</u>	<u>434,999</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar relacionadas (1)	(6,386)	(6,386)
	<u>-</u>	<u>428,613</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>		
Lubrival S.A. (2)	542,783	-

- (1) Esta provisión cubre los saldos con Valvoline Venezuela S.A.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes por pagar por concepto de compra de aditivos, básicos y productos terminados y reembolso de gastos de nómina

(b) Transacciones

	2019	2018
<u>Venta de servicio de mezcla, básico y aditivos.</u>		
Lubrival S.A. (Venta de básicos y aditivos)	50,603	15,781
Lubrival S.A. (Ventas de servicios de mezcla)	1,169,527	1,159,477
	<u>1,220,130</u>	<u>1,175,258</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Lubrival S.A. (Aditivos, básicos y productos terminados)	998,964	484,660
<u>Compra de repuestos y servicio de mantenimiento</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. (Compra de repuestos, servicios y activos fijos)	79,354	-
Lubrival S.A. (Compra de activo fijo)	19,076	2
	<u>98,430</u>	<u>2</u>
<u>Dividendos declarados y pagados</u>		
Servicios y Talleres Sertá S.A.	423,560	359,767
Valvoline Inc.	440,848	374,450
	<u>864,408</u>	<u>734,217</u>

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
<u>2019</u>				
Beneficios sociales (1)	212,723	273,031	(202,604)	283,150
<u>2018</u>				
Beneficios sociales (1)	258,862	220,310	(266,449)	212,723

(1) Incluye participación laboral por US\$198,617 (2018: US\$155,021) 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:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.86%	14.14%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- El movimiento de las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo se muestra a continuación:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	168,322	158,677	50,011	45,305	218,333	203,982
Costos de los servicios del período corriente (1)	25,925	18,970	7,725	5,222	33,650	24,192
Costos por intereses (1)	7,131	6,384	2,079	1,795	9,210	8,179
Pérdidas / (ganancias) actuariales (2)	8,131	1,362	485	(2,311)	8,616	(949)
Beneficios pagados	-	-	(1,962)	-	(1,962)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(5,398)	(17,071)	-	-	(5,398)	(17,071)
Saldo al final	204,111	168,322	58,338	50,011	262,449	218,333

- (1) Registrado en el estado de resultados.
- (2) Reconocidos en otros resultados integrales. El efecto en las pérdidas actuariales se produjo principalmente por incrementos salariales y bonificaciones

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente	25,925	18,970	7,725	5,222	33,650	24,192
Costos por intereses	7,131	6,384	2,079	1,795	9,210	8,179
Saldo al final	33,056	25,354	9,804	7,017	42,860	32,371

E.8. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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

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

Reserva legal

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

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

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

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>2019</u>	Costo de ventas y servicios	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de básicos y aditivos	2,675,768	-	-	2,675,768
Remuneraciones y beneficios sociales	552,377	77,498	-	629,875
Jubilación patronal y desahucio (Nota 15)	-	42,860	-	42,860
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 14)	-	198,617	-	198,617
Depreciaciones (Nota 10)	124,873	-	-	124,873
Reparación y conservación de equipos	-	115,332	-	115,332
Permisos y contribuciones	-	62,875	-	62,875
Luz y agua potable	41,256	-	-	41,256
Honorarios profesionales	-	47,468	-	47,468
Combustible y lubricantes	52,919	-	-	52,919
Regalías	-	-	-	-
Publicidad	-	-	-	-
Capacitaciones	3,320	-	-	3,320
Seguros	-	-	225	225
Vigilancia Privada	-	137,213	-	137,213
Fletes	1,400	-	-	1,400
Cuentas incobrables	-	2,085	-	2,085
Otros gastos	86,859	26,634	17,078	130,571
	<u>3,538,772</u>	<u>710,582</u>	<u>17,303</u>	<u>4,266,657</u>
<u>2018</u>	Costo de ventas y servicios	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Compras de básicos y aditivos	1,928,046	-	-	1,928,046
Remuneraciones y beneficios sociales	587,746	-	-	587,746
Jubilación patronal y desahucio (Nota 15)	-	32,371	-	32,371
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 14)	-	155,021	-	155,021
Depreciaciones (Nota 10)	100,682	-	-	100,682
Reparación y conservación de equipos	-	100,482	-	100,482
Permisos y contribuciones	-	102,505	-	102,505
Luz y agua potable	38,607	-	-	38,607
Honorarios profesionales	-	38,246	-	38,246
Combustible y lubricantes	27,943	-	-	27,943
Regalías	79,954	-	-	79,954
Publicidad	29,042	-	-	29,042
Capacitaciones	60	-	-	60
Seguros	-	-	227	227
Vigilancia Privada	-	126,786	-	126,786
Otros gastos	92,303	42,439	19,209	153,951
	<u>2,884,383</u>	<u>597,850</u>	<u>19,436</u>	<u>3,501,669</u>

E.11 Ingresos financieros, neto

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros		
Bonificaciones y descuentos ganados	5,108	2,748
Otros menores	<u>20,213</u>	<u>11,829</u>
	25,321	14,577
Gastos financieros		
Intereses por préstamos bancarios	(452)	(13,619)
Otros menores	<u>(1,983)</u>	<u>(3)</u>
	<u>(2,435)</u>	<u>(13,622)</u>
	<u>22,886</u>	<u>955</u>

E12. Dividendos pagados

Durante el año 2019 se pagó dividendos sobre utilidades por US\$837,687. 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, de los Estados Unidos de Norteamérica 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 2019 y 2018, con relación a los préstamos a compañías relacionadas 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>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad (cartera vencida mayor a 90 días/cartera total)	0.00%	5.46%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	100%	100%

El efectivo y equivalente 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:

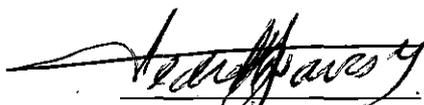


La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros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

