

**LUTEXSA INDUSTRIAL
COMERCIAL CÍA. LTDA.**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
e Informe de los Auditores Independientes



Callar
2010 *0775*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., que incluyen el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

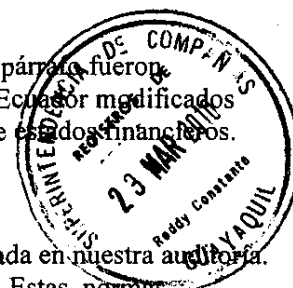
La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **normas internacionales de auditoría**. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

Asuntos de énfasis

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Socios de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009 y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otros organismos de control, en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

La Compañía prepara sus estados financieros (no consolidados) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros (no consolidados) adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 12, 2010

Jaime Castro H.

Jaime Castro H
Socio
Registro #0.753




LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	698,510	2,672,729
Cuentas por cobrar	4	3,380,257	3,001,200
Gastos pagados por anticipado		87,661	122,007
Otros activos corrientes		<u>24,956</u>	<u>54,244</u>
Total activos corrientes		<u>4,191,384</u>	<u>5,850,180</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>887,685</u>	<u>1,166,315</u>
PROPIEDADES:	6		
Terrenos		4,876,520	4,876,520
Edificios e instalaciones		3,567,516	3,477,399
Maquinarias y equipos		1,611,019	2,077,524
Tuberías y tanques		1,985,762	1,339,784
Vehículos		243,597	243,597
Muebles y enseres		117,009	117,009
Equipos de computación y de oficina		145,492	82,583
Obras en proceso		<u>519,313</u>	<u>421,235</u>
Total		13,066,228	12,635,651
Menos depreciación acumulada		<u>(4,290,338)</u>	<u>(3,223,599)</u>
Propiedades, neto		<u>8,775,890</u>	<u>9,412,052</u>
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA	7	<u>568,582</u>	<u>541,678</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>1,383,267</u>	<u>803,918</u>
TOTAL		<u>15,806,808</u>	<u>17,774,143</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Didier Builes
Representante Legal

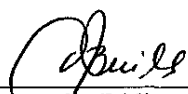

CPA. José M. Cucalón
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		130,157,932	126,206,497
COSTO DE VENTAS		<u>(123,243,436)</u>	<u>(119,243,240)</u>
MARGEN BRUTO		<u>6,914,496</u>	<u>6,963,257</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas	17	(3,526,718)	(3,270,478)
Gastos de administración		<u>(1,015,570)</u>	<u>(855,294)</u>
Total		<u>(4,542,288)</u>	<u>(4,125,772)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		2,372,208	2,837,485
GASTOS FINANCIEROS, NETO	5, 14, 17	(300,211)	(455,104)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO	17	<u>84,723</u>	<u>(163,574)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,156,720</u>	<u>2,218,807</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	(323,508)	(332,821)
Impuesto a la renta	11	<u>(502,960)</u>	<u>(661,268)</u>
Total		<u>(826,468)</u>	<u>(994,089)</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,330,252</u>	<u>1,224,718</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA José M. Cucalón
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.


**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	1,447,433	(20,158)	1,070,966	2,498,241
Utilidad neta			1,224,718	1,224,718
Apropiación		56,928	(56,928)	
Capitalización	1,081,633		(1,081,633)	
Reinversión de utilidades, nota 10	<u> </u>	<u> </u>	<u>105,508</u>	<u>105,508</u>
DICIEMBRE 31, 2008	2,529,066	36,770	1,262,631	3,828,467
Utilidad neta			1,330,252	1,330,252
Apropiación		61,236	(61,236)	
Dividendos declarados, nota 17			(1,163,482)	(1,163,482)
Otros	<u> </u>	<u> </u>	<u>28,843</u>	<u>28,843</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>2,529,066</u>	<u>98,006</u>	<u>1,397,008</u>	<u>4,024,080</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA José M. Cucalón
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	129,894,093	125,614,747
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(127,649,387)	(122,514,074)
Intereses pagados	(300,211)	(455,106)
Otros ingresos, neto	84,723	(163,580)
Impuesto a la renta	<u>(1,118,912)</u>	<u>(356,230)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>910,306</u>	<u>2,125,757</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(430,577)	(736,068)
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo	278,630	(397,093)
Otros activos	<u>(892,024)</u>	<u>(125,229)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,043,971)</u>	<u>(1,258,390)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones financieras	(1,040,554)	(1,033,459)
Pago de préstamo con compañía relacionada	(600,000)	(250,000)
Dividendos pagados	<u>(200,000)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,840,554)</u>	<u>(1,283,459)</u>
CAJA Y BANCOS :		
Disminución neta durante el año	(1,974,219)	(416,092)
Saldos al comienzo del año	<u>2,672,729</u>	<u>3,088,821</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>698,510</u>	<u>2,672,729</u>

(Continúa...)

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,330,252	1,224,718
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	1,066,739	1,312,237
Amortización	312,675	36,110
Provisión para cuentas incobrables		102,983
Provisión por jubilación	48,649	36,010
Pérdida en venta de activos fijos		18,603
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(249,881)	(724,470)
Gastos pagado por anticipado y otros activos corrientes	(68,946)	(93,900)
Cuentas por pagar	(1,152,900)	3,820
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(376,282)	209,646
Total ajustes	<u>(419,946)</u>	<u>901,039</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>910,306</u>	 <u>2,125,757</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA José M. Cucalón
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., fue constituida el 8 de julio de 1988. Hasta el año 2006, Lutexsa era subsidiaria de Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

El 30 de junio del 2006, Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A., vendió la totalidad de participaciones de Lutexsa a Organización Terpel S. A. de Colombia., por tal motivo a partir de esa fecha Organización Terpel asumió la administración y el control de las operaciones de Lutexsa.

En agosto del 2009, Organización Terpel S. A. de Colombia vendió la totalidad de participaciones de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., a Petróleos Transandinos S. A. Petrans, Chile. A partir de esa fecha, Petróleos Transandinos S. A. Petrans asumió la administración y el control de las operaciones de Lutexsa.

La actividad principal de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., constituye la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel y bunker, para lo cual tiene suscrito contrato de abastecimiento y comercialización de combustibles con Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador – Petrocomercial, el cual tiene vigencia de 10 años, nota 18. Al 31 de diciembre del 2009, Lutexsa opera con un total de 64 estaciones de servicio en todo el país (47 estaciones asociadas y 17 estaciones propias operadas por terceros).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar – Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, la cual es determinada de acuerdo con un análisis y evaluación de la recuperabilidad de los saldos vencidos con una antigüedad superior a 180 días.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades adquiridas a su anterior accionista se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función al menor tiempo entre los años de vida residual determinados en el estudio técnico de activos realizado en marzo del 2007 y los años de vigencia de los contratos de suministro y distribución mantenidos con las estaciones de servicio asociadas.

Aquellos activos adquiridos posteriormente al 30 de junio del 2006, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Inversión en Subsidiaria – Se encuentra registrada al costo de adquisición más las ganancias ó pérdidas de la Compañía emisora de las participaciones. Tales ganancias ó pérdidas se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los socios.

Goodwill – Representa la diferencia entre el valor pagado y el valor patrimonial proporcional de la inversión originada en la compra de inversiones en acciones de una compañía, el cual es registrado en la cuenta cargos diferidos y es amortizado en línea recta en un periodo de 10 años.

Provisión para Jubilación – Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 25%, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

Intereses Ganados – Se llevan a resultados en base a su causación.

Ventas y Costos de Venta – Los ingresos por ventas y sus costos de venta son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Reclasificaciones – Para propósito de presentación comparativa de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, ciertas cifras de los estados financieros del año 2008 han sido reclasificadas.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$623,000 y US\$2.4 millones respectivamente, los cuales devengan un interés promedio anual de 1.67%

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	2,918,599	3,024,778
Vencimientos corrientes:		
Cuentas por cobrar a largo plazo, nota 5	260,550	186,931
Crédito tributario, nota 11	200,798	
Impuesto al Valor Agregado, neto	40,611	114,450
Deudores diversos	37,948	51,907
Compañías relacionadas, nota 17	86,417	20,903
Provisión para cuentas incobrables	<u>(164,666)</u>	<u>(397,769)</u>
Total	<u>3,380,257</u>	<u>3,001,200</u>

Al 31 de diciembre del 2009, clientes representan créditos otorgados a operadores de estaciones de servicios asociados por compra de combustibles con vencimientos promedios en 7 días, los cuales no devengan intereses.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	397,769	294,786
Provisión del año		103,557
Reversión de provisión	(221,988)	
Castigos	<u>(11,115)</u>	<u>(574)</u>
Saldos al final del año	<u>164,666</u>	<u>397,769</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Cuentas por cobrar a largo plazo representan financiamiento de deuda de clientes operadores de estaciones de servicios, las cuales generan una tasa de interés promedio anual de 10.88%, y están garantizadas principalmente por hipotecas y garantías bancarias a favor de la Compañía.

Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año intereses ganados por US\$119,909 relacionados con las cuentas por cobrar a largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2009, los vencimientos corrientes de las cuentas por cobrar a largo plazo representan US\$260,550, mientras que los saldos de largo plazo presentan los siguientes vencimientos anuales:

(en U.S. dólares)

Años:

2011	204,991
2012	168,278
2013	152,897
2014	104,736
2015	68,518
2016 al 2020	<u>188,265</u>
Total	<u>887,685</u>

6. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	9,412,052	10,006,824
Adquisiciones	557,280	806,637
Ventas y/o retiros	(126,703)	(89,172)
Depreciación	<u>(1,066,739)</u>	<u>(1,312,237)</u>
Saldos netos al final del año	<u>8,775,890</u>	<u>9,412,052</u>

Al 31 de diciembre del 2009, adquisiciones incluye principalmente desembolsos para inversiones realizadas en obras civiles y adecuaciones en estaciones de servicios de combustibles, las cuales fueron registradas en las cuentas edificios e instalaciones y maquinarias y equipos.

7. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, inversión en subsidiaria representa la participación del 99.99% de las acciones en Noliber S. A., compañía dedicada a la actividad inmobiliaria, la cual está registrada al valor patrimonial proporcional. Esta inversión fue adquirida en diciembre del 2005 por US\$975,000 y generó un goodwill de US\$432,645; nota 8

8. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Primas pagadas	895,160	359,730
Goodwill	256,381	299,714
Otros	<u>231,726</u>	<u>144,474</u>
Total	<u>1,383,267</u>	<u>803,918</u>

Al 31 de diciembre del 2009, primas pagadas representan valores entregados para la afiliación de nuevas estaciones de servicios, renovación y/o ampliación a los plazos de los Contratos de Suministros y Distribución de Combustibles; estos importes son determinados en función de la tasa interna de retorno esperada y son amortizados en el tiempo de vigencia de los contratos.

Al 31 de diciembre del 2009, goodwill representa la diferencia entre el valor pagado y el valor patrimonial proporcional de la inversión, originado en la compra de acciones de la compañía Subsidiaria Nolibier S. A., la cual está siendo amortizada en línea recta en un período de 10 años.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada, nota 17	975,093	35,873
Proveedores:		
Combustibles	2,369,290	3,354,970
Bienes y servicios	500,773	649,956
Otras	<u>2,662</u>	<u>1,380</u>
Total	<u>3,847,818</u>	<u>4,042,179</u>

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores de combustibles representan saldos por pagar a la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador – Petrocomercial, los cuales tienen vencimientos promedios de 7 días plazo y no generan intereses.

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	332,821	337,855
Provisión del año	323,508	332,821
Pagos efectuados	<u>(322,760)</u>	<u>(337,855)</u>
Saldos al final del año	<u>333,569</u>	<u>332,821</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. En abril 21 del 2008, la Compañía decidió realizar la reinversión de utilidades del año 2007, lo cual originó una disminución de US\$105,508 en el cálculo y pago del impuesto a la renta determinado sobre la utilidad del año 2007, acogiéndose a la disposición legal vigente en esa fecha que establecía la determinación del 15% del impuesto a la renta sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales de sociedades nacionales o extranjeras no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de los socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,833,212	1,885,986
Partidas conciliatorias:		
Menos:		
Reversión de provisión para cuentas incobrables	(221,988)	
Otros	(2,361)	
Más gastos no deducibles:		
Exceso en gasto de depreciación	232,204	621,019
Provisiones beneficios sociales	45,167	
Donaciones	52,832	
Leasing financiero	47,664	
Intereses y multas	22,804	
Provisión cuentas incobrables		103,962
Indemnizaciones laborales		23,198
Otros	<u>2,304</u>	<u>10,907</u>
Utilidad gravable	<u>2,011,838</u>	<u>2,645,072</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>502,960</u>	<u>661,268</u>

La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto causado	(502,960)	(661,268)
Anticipo de impuesto a la renta año 2009	440,947	
Retenciones en la fuente	<u>263,261</u>	<u>251,735</u>
Saldos a favor (a pagar)	<u>200,798</u>	<u>(409,533)</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2009 fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2009, en cumplimiento de legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

Al 31 de diciembre del 2009 retenciones en la fuente incluyen principalmente US\$245,500 relacionados con la retención del impuesto a la renta en compra de combustibles (2 x 1000) realizado por la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador – Petrocomercial.

Mediante Orden de Determinación No. RLS-ATROD2009090017, emitida el 6 de febrero del 2009, el Servicio de Rentas Internas, notificó a la Compañía el inicio de revisión de las declaraciones de impuesto a la renta del año 2006, solicitando información financiera y contable respecto al referido ejercicio fiscal. Durante el año 2009 y hasta enero del 2010, la Compañía presentó al Organismo de Control Tributario, la documentación sustentatoria requerida. Hasta febrero 12 del 2019, la Compañía no ha sido notificada de alguna determinación por parte de la Administración Tributaria.

Hasta febrero 12 del 2010, la Compañía no ha recibido notificaciones respecto a los años 2007 y 2008, por lo cual dichos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2010. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales y otros gastos de personal	39,217	62,609
Retención en la fuente	116,863	70,624
Otros	<u>21,708</u>	<u>12,452</u>
Total	<u>177,788</u>	<u>145,685</u>

Al 31 de diciembre del 2009, retenciones en la fuente incluyen US\$33,000 relacionados con la retención del impuesto a la renta en la venta de combustibles (3 x 1000) realizada a las estaciones de servicios.

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamo con compañía relacionada con vencimiento en Junio del 2010 con el 6.77% de interés promedio anual	6,650,000	7,250,000
Obligaciones financieras con vencimientos hasta mayo del 2010 con el 8.37% de interés promedio anual, incluyen leasings financieros con vencimientos hasta mayo del 2011	631,828	1,669,774
Vencimientos corrientes de obligaciones financieras	<u>(7,260,709)</u>	<u>(1,036,214)</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>21,119</u>	<u>7,883,560</u>

Al 31 de diciembre del 2008, préstamo con compañía relacionada representaba la obligación de largo plazo con Organización Terpel de Colombia (anterior accionista). Desde de agosto del 2009, el nuevo acreedor de la obligación es Petróleos Transandinos Petrans-Chile, en virtud de la compra que realizó de la totalidad de participaciones de Lutexsa, nota 1. Durante el año 2009, la Compañía registró con cargos a resultados del año gastos financieros con Organización Terpel Colombia y Petróleos Transandinos Petrans, Chile por US\$193,715 y US\$105,461 respectivamente, nota 17.

Al 31 de diciembre del 2009, obligaciones financieras incluyen principalmente préstamos otorgados por el Banco de Crédito Helm Services, Panamá. Durante el año 2009, la Compañía registró gastos de interés por US\$30,233 con cargo a los resultados del año relacionado con esta obligación.

15. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 5 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 10 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 26 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4,00% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6,50%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	95,684	59,674
Provisión del año	48,649	36,724
Pagos y otros	<u>(2,608)</u>	<u>(714)</u>
Saldos al final del año	<u>141,725</u>	<u>95,684</u>

16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009, consiste en 2,529,066 participaciones de valor nominal unitario de US\$1.00 respectivamente.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

17. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Organización Terpel, Colombia, notas 4, 9, 14, 18:</u>		
Cuentas por cobrar	63,296	
Obligaciones a largo plazo		7,250,000
Cuentas por pagar, neto	975,093	35,873
Gastos operacionales de ventas	247,088	
Gastos financieros	193,715	302,088
<u>Petróleos Transandinos Petrans, Chile, nota 14:</u>		
Obligaciones a largo plazo	6,650,000	
Gastos financieros	105,461	

... Diciembre 31...
2009 2008
(en U.S. dólares)

Nolber S. A., nota 4:
Cuentas por cobrar

23,121 20,903

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar incluyen US\$963,482 relacionados con los dividendos declarados y pendientes de pago.

18. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos:

Contrato de Abastecimiento de Derivados del Petróleo con Petrocomercial – Las cláusulas de este contrato establecen entre otras cláusulas, principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de este contrato es de diez años y fue suscrito en agosto del 2005
- Lutexsa se compromete a adquirir a Petrocomercial, los derivados de petróleo necesarios para satisfacer los requerimientos de su mercado a nivel nacional.
- Los precios de compra de derivados del petróleo que se pagará a Petrocomercial a nivel de refinерías, terminales, depósitos y poliductos será determinado conforme a las regulaciones legales aplicables durante la vigencia de este contrato.
- Lutexsa se compromete a mantener garantías bancarias a favor de Petrocomercial por el equivalente a 10 días de facturación aproximadamente ó el equivalente al 105% de los saldos diarios. Para cumplir con esta cláusula, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha entregado garantía bancaria a Petrocomercial – Filial de Petroecuador por US\$4.5 millones, la cual fue otorgada por Banco del Pichincha y vence en marzo 8 del 2010.

Contratos de Suministro y Distribución – La Compañía tiene suscrito sesenta y cuatro contratos de suministro y distribución de productos derivados de hidrocarburos con todas las estaciones de servicios afiliadas a la red de distribución. Estos contratos establecen entre otras cláusulas, principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de estos contratos es principalmente de quince años.
- Las estaciones de servicios afiliadas a la red de distribución, están obligadas a comprar exclusivamente a la Compañía los combustibles.
- El incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte del distribuidor generará el término del contrato y el pago de lucro cesante, el cual se lo calculará de acuerdo con lo establecido en cada uno de los contratos.

Contrato de Licencia de Uso de Marca con Organización Terpel S. A., Colombia – Las cláusulas de este contrato establecen principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de este contrato es diciembre 31, 2010 y podrá ser renovado de mutuo acuerdo entre las partes.
- Organización Terpel S. A. de Colombia autoriza a Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. el uso y explotación económica de marcas las cuales serán utilizadas para comercializar, vender, mercadear y de cualquier otra forma disponer los productos y servicios que la Compañía comercialice y oferte de acuerdo con su objeto social en todo el territorio ecuatoriano.
- El honorario convenido por la licencia del uso de marcas será equivalente al 0.25% calculado sobre las ventas de combustibles, deducido la retención del impuesto a la renta conforme a la legislación ecuatoriana. .

Durante el año 2009, la Compañía registró con cargo a los resultados del año honorarios por licencia de uso de marcas relacionados con este convenio por US\$247,088.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 12, 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.
