



**LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA.
LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y socios

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.

Guayaquil, 4 de febrero del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.
Guayaquil, 4 de febrero del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	<u>1,691,345</u>	<u>1,183,298</u>
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	8	4,007,874	3,888,647
Compañías relacionadas	14	48,531	42,376
Impuesto por recuperar		140,486	140,226
Otros		<u>2,353</u>	<u>65,480</u>
		4,199,244	4,136,729
Gastos pagados por anticipado		<u>52,119</u>	<u>88,763</u>
Total activos corrientes		<u>5,942,708</u>	<u>5,408,790</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	9,733,674	9,447,913
Inversiones en acciones	2.6	690,030	692,550
Activos intangibles	10	1,456,138	1,302,532
Cuentas por cobrar Clientes largo plazo	8	<u>768,816</u>	<u>720,202</u>
Total activos no corrientes		<u>12,648,658</u>	<u>12,163,197</u>
Total activos		<u>18,591,366</u>	<u>17,571,987</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Didier Builes Tobon
Vicepresidente Ejecutivo



José Cúcalón Vitores
Jefe de Operaciones Contables

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	57,891	259,863
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	4,571,256	3,971,125
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	7,889,007	7,849,655
Impuestos por pagar		104,461	139,894
Provisiones por beneficios a empleados	15	272,496	352,375
Total pasivos corrientes		<u>12,895,111</u>	<u>12,572,912</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	88,426	126,760
Provisiones por beneficios a empleados	15	203,134	164,479
Impuestos diferidos	13	203,910	205,978
Otras provisiones	3 c	120,689	139,524
Total pasivos no corrientes		<u>616,159</u>	<u>636,741</u>
Totas pasivos		<u>13,511,270</u>	<u>13,209,653</u>
Patrimonio			
Capital social			
Reservas		2,529,066	2,529,066
Resultados acumulados		233,751	233,751
		2,317,279	1,599,517
Total patrimonio		<u>5,080,096</u>	<u>4,362,334</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18,591,366</u>	<u>17,571,987</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Didier Builes Tobon
Vicepresidente Ejecutivo



José Cucalón Vitores
Jefe de Operaciones Contables

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		134,976,341	132,908,961
Costo de productos vendidos	6	<u>(129,003,561)</u>	<u>(126,680,922)</u>
Utilidad bruta		<u>5,972,780</u>	<u>6,228,039</u>
Gastos administrativos	6	(1,370,648)	(1,340,968)
Gastos de venta	6	(3,017,231)	(2,944,389)
Otros egresos, neto		<u>(234,146)</u>	<u>(94,587)</u>
Utilidad operacional		<u>(4,622,025)</u>	<u>(4,379,944)</u>
		1,350,755	1,848,095
Ingresos financieros	8	129,829	122,738
Gastos financieros		<u>(360,823)</u>	<u>(380,368)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,119,761	1,590,465
Impuesto a la renta	13	(401,999)	(363,467)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>717,762</u></u>	<u><u>1,226,998</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Didier Builes Tobon
Vicepresidente Ejecutivo



José Cevalón Vitores
Jefe de Operaciones Contables

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por adopción de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2011	2,529,066	184,676	(20,158)	325,920	1,036,461	4,055,965
Resoluciones de la Junta de socios celebrada el 10 de marzo de 2011:						
Dividendos declarados	-	-	-	-	(921,219)	(921,219)
Apropiación para reserva legal	-	48,485	-	-	(48,485)	-
Otros menones	-	590	-	-	-	590
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,226,998	1,226,998
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,529,066	233,751	(20,158)	325,920	1,293,755	4,362,334
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	717,762	717,762
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,529,066	233,751	(20,158)	325,920	2,011,517	5,080,096

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Didier Builes Tobon
Vicepresidente Ejecutivo


José Escalón Vitores
Jefe de Operaciones Contables

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,119,761	1,590,465
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortización del año	9, 10	714,052	579,463
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	197,605	280,670
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	38,655	-
Provisión (reversión) por deterioro de las cuentas por cobrar	8	741	51,633
Provisiones por costo de abandono	3 (d)	<u>(18,835)</u>	<u>13,826</u>
		2,051,979	2,516,057
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(63,256)	(243,120)
Gastos pagados por anticipado		36,644	(55,906)
Proveedores y otras cuentas por pagar		600,131	317,438
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		39,352	548,430
Beneficios a empleados		(156,381)	(233,688)
Otros pasivos		<u>(158,604)</u>	<u>13,890</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		2,349,865	2,863,101
Impuesto a la renta pagado		<u>(401,999)</u>	<u>(363,467)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,947,866</u>	<u>2,499,634</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos		(627,116)	(683,674)
Ventas y bajas de propiedades, planta y equipos		4,622	146,380
Intangibles	10	(530,925)	(412,822)
Inversiones en acciones		<u>2,520</u>	<u>2,574</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,150,899)</u>	<u>(947,542)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento de cartera a largo plazo		(48,614)	(16,113)
Préstamo con Instituciones financieras		(240,306)	(285,574)
Pago de dividendos		-	(921,219)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(288,920)</u>	<u>(1,222,906)</u>
Aumento / (Disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo		508,047	329,186
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,183,298</u>	<u>854,112</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	<u>1,691,345</u>	<u>1,183,298</u>



Didier Builes Tobon
Vicepresidente Ejecutivo



José Cevalón Vitores
Jefe de Operaciones Contables

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones -

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. ("Lutexsa" o "la Compañía"), fue constituida el 8 de julio de 1988 en la ciudad de Guayaquil y a partir del diciembre del 2010 es subsidiaria de Inversiones Organización Terpel Chile Limitada, empresa domiciliada en Chile y que mantiene un 99.99% de participación en Lutexsa. Debido a lo indicado, Lutexsa es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Lutexsa pertenece al Grupo Copec S.A. compañía chilena que se dedica principalmente a la distribución de combustibles líquidos y lubricantes. En el Ecuador Lutexsa realiza la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel y bunker bajo la marca TERPEL, para lo cual tiene suscrito un contrato de abastecimiento y comercialización de combustibles con la compañía estatal EP Petroecuador, con vigencia de 8 años a partir de marzo del 2011. Al 31 de diciembre del 2012, Lutexsa opera con un total de 57 estaciones de servicio en todo el país (41 estaciones a las que denominada afiliadas, por tener un contrato de exclusividad para la adquisición y venta de combustible con Lutexsa y, 16 estaciones propias administradas por terceros).

Adicionalmente Lutexsa posee el 99.99% de participación en la empresa denominada Nolibier S.A., cuya inversión se adquirió en años anteriores. Esta empresa no está en operación, solo posee terrenos sobre los cuales funcionan 2 estaciones de servicios de Lutexsa. En Enero del 2012 Nolibier S.A. entró en proceso de disolución voluntaria anticipada, razón por la cual sus estados financieros no han sido consolidados con los de Lutexsa. Ver Nota 2.6.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo aproximadamente US\$6,700,000 (2011: US\$7,100,000) originado fundamentalmente por: i) la deuda mantenida con su entidad relacionada Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile) S.A. por US\$6,650 millones, en la que se incurrió para la adquisición de las estaciones de servicio en el año 2006. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generan flujos de caja necesarios para la progresiva liquidación de la misma.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

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

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía 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 mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas 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.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 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 y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender 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 de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas y documentos por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los operadores de estaciones de servicio por la venta de combustibles líquidos o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa el combustible hasta en un plazo promedio de 7 días, estas cuentas por cobrar a clientes se liquidan en este plazo, por lo cual se registran a su valor nominal menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a largo plazo:** Corresponden a préstamos otorgados a ciertas estaciones de servicios que generan intereses y se registran a su costo amortizado.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores y estaciones de servicio que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan el estado de situación financiera, en el mismo bajo el rubro Otras cuentas por pagar.

- ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales (principalmente EP Petroecuador) o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 30 días, excepto las cuentas por pagar a EP Petroecuador que se cancelan hasta en 7 días.
- iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas del mercado al cual tiene acceso de financiamiento la Compañía. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, como parte del préstamo a entidades relacionadas.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La provisión para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$104,923 y US\$116,811, respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables.

2.4.4 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. También se capitalizan los costos presentes que la Compañía estima incurrir por el abandono y remediación ambiental, de las estaciones de servicio de su propiedad, que las autoridades estatales podrían solicitar el momento del retiro de sus estaciones (ver adicionalmente Nota 2.12). Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos son registrados en resultados en el período en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones e instalaciones (1)	5 - 60
Maquinarias y equipos (1)	5 - 25
Muebles y enseres	5 - 20
Equipo de oficina	5 - 20
Vehículos	5 - 10
Equipo de computación	3 - 10

(1) Incluyen equipos que se han instalado en las estaciones afiliadas que se deprecian en el plazo de los contratos suscritos y que cuyos plazos oscilan entre 5 y 20 años.

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 propiedad, 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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inversiones en acciones

Corresponde principalmente a la participación en el 99,99% de su compañía subsidiaria Nolibier S.A. en la que se ejerce control. Se registran a su costo de adquisición que incluye una plusvalía mercantil de aproximadamente US\$120,000, neto del deterioro de la plusvalía. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 su valor en libros es equivalente al valor razonable de los activos netos de Nolibier S.A. representados por terrenos cuyo valor razonable ascienden aproximadamente US\$750,000. La Administración de Lutexsa decidió no consolidar sus estados financieros con los de Nolibier S.A. debido a que ésta última empresa no opera y está en proceso de disolución anticipada, proceso debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías en enero del 2012. La Administración de Lutexsa estima que al concluirse el proceso de liquidación de Nolibier S.A. los terrenos pasaran a formar parte de sus activos fijos y no espera efectos adicionales significativas sobre los estados financieros de la Compañía. En consecuencia, de haberse consolidado ambos estados financieros el principal cambio sobre los presentes estados financieros de Lutexsa sería el de reportar terrenos por aproximadamente US\$750,000 en lugar de Inversiones en acciones por US\$690,000 y dar de baja cuentas por cobrar a Nolibier por US\$44,000.

2.7 Activos intangibles

Comprenden principalmente a las denominadas "Primas de abanderamiento" que son valores pagados a las estaciones de servicios afiliadas por la suscripción de contratos mediante los cuales los dueños de las estaciones se comprometen a adquirir y distribuir en sus estaciones los productos (combustible y otros) exclusivamente de la marca TERPEL. Estos contratos suscritos tienen vencimientos de hasta 10 años, motivo por el cual son amortizados en forma lineal en el plazo de cada contrato. En consecuencia, los referidos intangibles se registran al monto del valor pagado por dicho derecho menos su amortización acumulada, netos de deterioro en caso de presentarse.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo e intangibles). En el caso de los intangibles porque no se han detectado indicios de deterioro debido que las estaciones que firmaron los contratos de suministro de combustible

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

reportan utilidades y en el caso de sus propiedades, planta y equipos, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro pues Lutexsa genera utilidades.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

- (a) *Impuesto a la renta:* El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.
- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

Con la entrada en vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones en su disposición reformativa indica que para las comercializadoras y distribuidoras de combustibles en el sector automotor el coeficiente correspondiente al total de ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta será reemplazado por el cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total del margen de comercialización correspondiente.

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

Durante el año 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este difería en un valor menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

- 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 preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Bonos para ejecutivos:** Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran en el estado de situación financiera bajo el rubro de Proveedores y otras cuentas por pagar.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de 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 una tasa de 7% (2011: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de 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.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, 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 resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 y 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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.

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

2.12 Provisiones por costos de abandono

Corresponde al valor presente de los costos estimados de abandono de las estaciones de servicio de propiedad de la Compañía. Dicha provisión es determinada por un profesional de la Organización Terpel - Colombia con base en la información relativa a dichos costos y planes y se incluye en el rubro otros pasivos no corrientes. La actualización del valor presente de la referida provisión se registra en los resultados integrales del año en el rubro gastos financieros.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que son aprobados por parte de los Socios de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (combustibles líquidos como gasolina, diesel y aditivos) en el curso normal de sus operaciones.

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de combustibles a estaciones propias y afiliadas en el territorio ecuatoriano.

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

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los activos fijos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.5.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

(d) Provisión por costo de abandono

Se aplican ciertos criterios y estimaciones al establecer provisiones para abandono y remediación ambiental, basados en la información relativa a costos y planes esperados para estas actividades. Las hipótesis empleadas incluyen tasa de descuento e inflación anual y tiempo estimado en el que se podrían incurrir tales desembolsos. Los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de saneamiento y el momento del tiempo en que se espere que dichos

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

abandonos y remediaciones deban ser efectuados. Por tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en las provisiones registradas para estos costos. Al 31 de diciembre del 2012 esta provisión ascendió a aproximadamente US\$121,000 (2011: US\$139,000).

(e) *Provisión por deterioro de intangibles – Primas de abanderamiento*

Se utilizan las proyecciones de los resultados de cada estación de servicio con quienes se han suscrito los contratos de suministro de combustibles para demostrar si hay o no indicios de deterioro.

(f) *Impuesto a la renta diferido*

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable de tasa de interés, 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 el desempeño financiero de la Compañía.

La División de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Vicepresidencia Financiera. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía. La Vicepresidencia Financiera proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés y el riesgo de crédito.

(a) *Riesgos de mercado*

Dentro de los riesgos del mercado es importante mencionar la participación de EP Petroecuador (compañía del Estado Ecuatoriano) como su único proveedor de combustible y principal competidor de las comercializadoras con una participación del 23% del mercado. Su principal estrategia de ventas es manejar precios bajos, lo cual genera una competencia agresiva con el resto de comercializadoras, que en muchos de los casos no pueden igualar sus precios sin cubrir sus costos operativos o generando resultados negativos.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

El mercado tuvo un incremento del 3.89% en gran medida influenciado por el crecimiento del parque automotor y por el desvío de producto a través de las fronteras y vía marítima.

El Gobierno tiene el control de los combustibles fijando cupos a las comercializadoras, hecho que dificulta el crecimiento de mercado dado que en algunas zonas las estaciones de servicio se quedan sin producto por horas o días.

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra exclusiva de combustible a EP Petroecuador, quien fija tanto los cupos a las comercializadoras, como el precio por cada uno de los tipos de combustibles. El riesgo de precio es menor debido a que no se prevén cambios en el mismo por política del Gobierno central.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de su endeudamiento a corto plazo con compañías relacionadas. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devenguen tasas de interés variables principalmente.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano y las tasas del préstamo con su compañía relacionada del exterior, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto. (2012: Tasa de préstamos con relacionada (que si agrega el ISD) asciende a aproximadamente 8.8% anual vs. tasa activa local referencial aproximada del 8.17% - 2011: 8,68%).

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a sus clientes (estaciones de servicios e industriales), el crédito se concede hasta 15 días; por lo tanto la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas en sus cuentas por recuperar de sus clientes.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos para el pago inmediato de su principal proveedor EP Petroecuador, así como los pasivos a Compañías relacionadas. No se administran inversiones financieras.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	68.636	103.585
Cuentas por pagar proveedores	4.571.256	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.141.881	505.747

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	262.876	141.343
Cuentas por pagar proveedores	3.971.125	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.101.224	503.136

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total obligaciones financieras	146,317	386,623
Proveedores del exterior y locales	4,571,256	3,971,125
Cuentas por pagar relacionadas	<u>7,889,007</u>	<u>7,849,655</u>
	12,606,580	12,207,403
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,691,345)</u>	<u>(1,183,298)</u>
Deuda neta	10,915,235	11,024,105
Total patrimonio neto	5,080,096	4,362,334
Capital total	15,995,331	15,386,439
Ratio de apalancamiento	68%	72%

Las principales fuente de apalancamiento son con EP Petroecuador con quien se mantienen saldos promedios por pagar de US\$2,800,000 y el préstamo otorgado por su compañía relacionada del exterior de US\$6,650,000 que devenga intereses. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mostraba un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$6,800,000 y US\$7,100,000, originado principalmente por las deudas adquiridas con su empresa relacionada en años anteriores para financiar el arranque de las operaciones.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.691.345	-	1.183.298	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes y porción corriente deuda largo plazo	4.007.874	768.816	3.888.647	720.202
Compañías relacionadas	48.531	-	42.376	-
Otras cuentas por cobrar	2.353	-	65.480	-
Total activos financieros	5.750.103	768.816	5.179.801	720.202
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	57.891	88.426	259.863	126.760
Documentos y cuentas por pagar	4.571.256	-	3.971.125	-
Compañías relacionadas	7.889.007	-	7.849.655	-
Total pasivos financieros	12.518.154	88.426	12.080.643	126.760

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2012</u>	<u>Costos de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Totales</u>
Compras de combustibles	128,389,156	-	-	128,389,156
Remuneraciones y beneficios sociales	-	554,701	581,029	1,135,730
Arrendamientos	-	89,950	264,245	354,195
Depreciaciones y amortizaciones	-	86,056	648,929	734,985
Diversos y contribuciones	-	36,143	79,738	115,881
Regalías	-	-	670,375	670,375
Honorarios y legales	-	119,644	3,790	123,434
Aseoría técnica	-	123,210	-	123,210
Impuestos	-	63,718	16,871	80,589
Merca deo	-	-	27,000	27,000
Mantenimientos y adecuaciones	-	16,796	456,819	473,615
Participación de utilidades	-	98,462	99,143	197,605
Seguros	-	80,445	-	80,445
Transporte de combustible	614,405	-	-	614,405
Otros gastos	-	101,523	169,292	270,815
	<u>129,003,561</u>	<u>1,370,648</u>	<u>3,017,231</u>	<u>133,391,440</u>

<u>2011</u>	<u>Costos de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Totales</u>
Compras de combustibles	126,112,669	-	-	126,112,669
Remuneraciones y beneficios sociales	-	398,572	427,545	826,117
Arrendamientos	-	76,368	248,462	324,830
Depreciaciones y amortizaciones	-	71,879	534,913	606,792
Diversos y contribuciones	-	80,799	87,585	168,384
Regalías	-	-	660,270	660,270
Honorarios y legales	-	98,212	1,478	99,690
Aseoría técnica	-	117,226	7,902	125,128
Impuestos	-	27,630	23,216	50,846
Merca deo	-	318	193,658	193,976
Mantenimientos y adecuaciones	-	20,748	429,199	449,947
Participación de utilidades	-	145,044	135,625	280,669
Seguros	-	50,863	14,078	64,941
Transporte de combustible	568,253	-	-	568,253
Otros gastos	-	253,309	180,458	433,767
	<u>126,680,922</u>	<u>1,340,968</u>	<u>2,944,389</u>	<u>130,966,279</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	151,441	260,728
Bancos (1)	1,539,904	922,570
	<u>1,691,345</u>	<u>1,183,298</u>

(1) Mantenedos en cuentas corrientes con Banco Guayaquil, Banco Internacional y Citibank.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES – CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corto plazo</u>		
Cientes- corriente (1)	3,878,992	3,719,060
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (2)	<u>233,805</u>	<u>286,398</u>
	4,112,797	4,005,458
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(104,923)</u>	<u>(116,811)</u>
	<u><u>4,007,874</u></u>	<u><u>3,888,647</u></u>
<u>Largo plazo</u>		
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (2)	<u>768,816</u>	<u>720,202</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes corto plazo es la siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>2,439,966</u>	63%	<u>2,749,312</u>	74%
<u>Vencidas</u>				
1 a 15 días	1,239,524	32%	841,034	23%
16 a 30 días	88,913	2%	6,445	0%
31 a 360 días	70,061	2%	51,283	1%
Más de 360	<u>40,528</u>	1%	<u>70,986</u>	2%
	1,439,026		969,748	
	<u><u>3,878,992</u></u>		<u><u>3,719,060</u></u>	

(2) Las cuentas por cobrar a clientes largo plazo representa el financiamiento de deuda a ciertas estaciones de servicios, las cuales generan una tasa de interés promedio anual de 11,13% con plazos de hasta 10 años; garantizadas principalmente por hipotecas y garantías bancarias a favor de la Compañía.

Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año, en el rubro ingresos financieros, intereses ganados por US\$124,560 (2011: US\$113,780) relacionados con estos financiamientos.

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	116,811	105,468
Incrementos	741	51,633
Utilizaciones	<u>(12,629)</u>	<u>(40,290)</u>
Saldo Final	<u><u>104,923</u></u>	<u><u>116,811</u></u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de Cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
A1 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	2,431,887	3,960,487	122,521	243,597	148,280	1,443,764	4,876,521	298,921	13,525,278
Depreciación acumulada	(548,662)	(3,222,677)	(58,852)	(231,177)	(27,244)	(309,163)	-	-	(4,397,775)
Valor en libros	1,882,525	737,810	63,668	12,420	121,036	1,134,602	4,876,521	298,921	9,127,503
Movimientos 2011									
Adiciones	179,805	223,487	17,867	82,284	66,068	13,950	-	213	683,674
Ventas	(130,268)	(4,637)	(645)	(117,482)	(275)	(56,862)	(39,000)	(23)	(349,192)
Depreciación de ventas	56,336	38	-	113,617	79	32,742	-	-	202,812
Depreciación	(42,223)	(91,349)	(9,302)	(29,995)	(6,114)	(37,901)	-	-	(216,884)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	1,946,175	865,349	71,588	160,844	180,794	1,086,531	4,837,521	299,111	9,447,913
A1 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	(73,932)								
Depreciación acumulada	2,480,724	4,179,337	139,743	308,399	214,073	1,400,852	4,837,521	299,111	13,859,760
Valor en libros	(534,549)	(3,313,988)	(68,154)	(147,555)	(33,279)	(314,322)	-	-	(4,411,847)
	1,946,175	865,349	71,588	160,844	180,794	1,086,531	4,837,521	299,111	9,447,913
Movimientos 2012									
Adiciones	200,126	319,478	7,739	29,060	21,395	49,318	-	-	627,116
Bajas	-	-	-	(12,188)	-	(4,620)	-	-	(16,738)
Reclasificaciones	235,136	61,139	2,836	-	-	-	-	(299,111)	-
Depreciación de ventas	-	-	-	12,116	-	-	-	-	12,116
Depreciación	(57,763)	(152,391)	(18,411)	(40,362)	(14,543)	(53,263)	-	-	(336,733)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	2,323,674	1,093,575	63,752	149,540	187,646	1,077,966	4,837,521	-	9,733,674
A1 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	2,915,986	4,559,954	150,318	325,341	235,468	1,445,550	4,837,521	-	14,470,138
Depreciación acumulada	(592,312)	(3,466,379)	(86,565)	(175,801)	(147,822)	(367,585)	-	-	(4,736,464)
Valor en libros	2,323,674	1,093,575	63,752	149,540	187,646	1,077,966	4,837,521	-	9,733,674

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primas de abanderamiento (1)	1,453,597	1,263,924
Software informático	<u>2,541</u>	<u>38,608</u>
	<u>1,456,138</u>	<u>1,302,532</u>

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	1,302,532	1,252,289
Adiciones	530,925	412,822
Amortización del año	<u>(377,319)</u>	<u>(362,579)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,456,138</u>	<u>1,302,532</u>

(1) Ver Nota 2.7.

11. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
		%		
<u>A corto plazo</u>				
Helm Bank Panamá		2.07	-	207,072
Banco Internacional S.A. (1)	8.30	8.30	<u>57,891</u>	<u>52,791</u>
			<u>57,891</u>	<u>259,863</u>
<u>A largo plazo</u>				
Banco Internacional S.A. (1)	8.30	8.30	<u>88,426</u>	<u>126,760</u>
			<u>88,426</u>	(1) <u>126,760</u>

(1) Comprenden operaciones para financiar la adquisición de vehículos.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	53.792
2014	60,278	53.497
2015	<u>28,149</u>	<u>19,471</u>
	<u>88,426</u>	<u>126,760</u>

12. PROVEEDORES LOCALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de combustible (1)	4,146,849	3,316,094
Otros proveedores locales	260,512	431,202
Provisiones de servicios	<u>163,895</u>	<u>223,829</u>
	<u>4,571,256</u>	<u>3,971,125</u>

(1) Comprenden los saldos por pagar a EP Petroecuador. Ver Nota 20.

13. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Durante los años 2011 y 2012, la Compañía fue objeto de procesos de determinación tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas, estableciéndose glosas con relación al impuesto a la renta del 2006 y 2007. Las indicadas glosas originaron impuestos adicionales que totalizaban del 2011 aproximadamente US\$173,000, sin incluir intereses y otros recargos. Durante el 2012 se realizaron pagos de los impuestos adicionales de glosas del 2006 y 2007 por aproximadamente US\$40,000 y para el saldo de US\$133,000 se realizaron provisiones por US\$55,000 que se registraron en el rubro Otras cuentas por pagar. Para el saldo no cubierto US\$78,000, la Administración considerada que no es necesario constituir provisiones debido a que están proceso judicial y no pueden anticipar los resultados finales de los mismos.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	404,067	363,467
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(2,068)	-
	<u>(2,068)</u>	<u>-</u>
	<u>401,999</u>	<u>363,467</u>

- (1) Corresponde principalmente al ajuste temporal originado por la homologación de vidas útiles de las Propiedades, planta y equipos, el registro de las provisiones de abandono y por los cargos de jubilación patronal y desahucio.

(c) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,317,366	1,871,135 (1)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(197,605)</u>	<u>(280,670)</u>
Utilidad después de participación laboral	1,119,761	1,590,465
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	177,792	87,965
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos	-	(111,830) (2)
Trabajadores discapacitados	(55,656)	(43,619)
Otros no gravable	<u>-</u>	<u>(22,314)</u>
Base imponible	1,241,897	1,500,667
Impuesto a la renta (2012: 23% - 2011: 24%)	285,636	360,160
Otros registros menores	<u>-</u>	<u>3,307</u>
Impuesto a la renta causado	<u>285,636</u>	<u>363,467</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	404,067	376,495
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,068)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>401,999</u>	<u>363,467</u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 comprenden principalmente: i) provisiones y pagos de glosas tributarias del año 2006 y 2007 por US\$60,473 y US\$43,186, respectivamente; donación por US\$30,285;
- (2) Corresponde principalmente a la utilidad generada por la venta de la estación de servicios Ballenita por US\$109,753, que por ser un ingreso extraordinario se ha considerado como exento.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará en los 12 meses	1,181	1,102
Que se recuperará después de 12 meses	27,114	26,091
	<u>28,295</u>	<u>27,193</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Que se recuperará en los 12 meses	35,000	34,973
Que se recuperará después de 12 meses	(267,205)	(268,144)
	<u>(232,205)</u>	<u>(233,171)</u>
Impuesto diferido neto	<u>(203,910)</u>	<u>(205,978)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido <u>activo</u>	Impuesto diferido <u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011	27,193	(233,171)	(205,978)
Efecto en resultados por impuestos diferidos	1,102	966	2,068
Al 31 de diciembre del 2012	<u>28,295</u>	<u>(232,205)</u>	<u>(203,910)</u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo	Pasivo		Total
	Provisiones costo de abandono y otros menores	Por utilización de vidas útiles para depreciar propiedades, planta y equipos	Por jubilación patronal	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2011	27,193	(219,648)	(13,523)	(205,978)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	1,102	-	966	2,068
Al 31 de diciembre del 2012	28,295	(219,648)	(12,557)	(203,910)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos	1,119,761	1,590,465
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	257,545	381,712
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos-ingresos exentos	(12,801)	(42,663)
Más - Gastos no deducibles	40,892	24,418
Efecto anticipo impuesto a la renta	116,363	-
Gastos por impuestos	401,999	363,467

(e) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012; aunque de acuerdo a las transacciones efectuadas durante el año 2012 no tendría obligación legal de presentar tanto el anexo como el informe de precios de transferencias; la Compañía considera que sus resultados no arrojan ajustes dentro de los rangos de plena competencia; por lo tanto no prevé impactos de este asunto en los estados financieros.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación societaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo Terpel	Servicios	3,649	3,558
Noliber S.A. (Ecuador)	Subsidiaria	Reembolsos	44,882	38,818
			<u>48,531</u>	<u>42,376</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia) (1)	Entidad del Grupo Terpel	Regalías y otros	102,845	440
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile) (2)	Accionista de Lutexsa	Préstamos	7,786,162	7,849,215
			<u>7,889,007</u>	<u>7,849,655</u>

(1) Corresponde a valores pendientes por pago por regalías. Ver Nota 20.

(2) Incluye: i) US\$6,650,000 correspondientes a un préstamo de capital de trabajo que devenga una tasa de interés Libor más 3.5% anual, con vencimiento en junio del 2013; ii) US\$252,874 (2011: US\$251,568) de los intereses devengados; y, iii) US\$921,219 de dividendos por pagar.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo Terpel	Servicios	44,932	31,135
			<u>44,932</u>	<u>31,135</u>
<u>Gastos de administración</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia) (1)	Entidad del Grupo Terpel	Regalías	670,375	660,270
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo Terpel	Servicios	149,344	118,051
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Servicios	-	1,487
Noliber S.A. (Ecuador)	Subsidiaria	Gastos pagados	6,064	6,146
			<u>825,783</u>	<u>785,954</u>
<u>Gastos financieros</u>				
Petroleos Transandinos S.A. (Chile)	Entidad del Grupo Terpel	Intereses	-	-
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Intereses	252,874	251,568
			<u>252,874</u>	<u>251,568</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Dividendos	-	921,219
				<u>921,219</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses, excepto por el préstamo vigente con su accionista con quien mantiene renovaciones anuales con fijación de tasa de interés, para los demás saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente General y los Directores financiero, de operaciones y de gestión humana.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	223,419	213,065
Bonos	54,787	50,920
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	57,828	43,703

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales	71,705	237,654	(234,468)	74,891
Participación de los trabajadores en las utilidades	280,670	197,605	(280,670)	197,605
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Desahucio	38,304	12,886	-	51,190
Jubilación patronal	126,175	25,769	-	151,944
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales	57,879	217,195	(203,369)	71,705
Participación de los trabajadores en las utilidades	247,515	280,670	(247,515)	280,670
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Desahucio	38,304	-	-	38,304
Jubilación patronal	126,175	-	-	126,175

16. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Los principales supuestos actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	6.8	8.7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 2,529,066 de participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

El capital de Lutexsa es poseído en un 99.99% por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., domiciliada en Chile.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados Acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En enero del 2011, la reserva de capital con saldo deudor fue transferida a resultados acumulados.

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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante el año 2011, se decretaron dividendos sobre las utilidades de años anteriores a los socios de la Compañía por US\$921,219, el cual ha sido previamente aprobado por las Juntas Generales de Socios celebradas en marzo del 2011.

20. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de abastecimiento de combustible líquidos derivados de los hidrocarburos para el segmento automotriz e industrial con EP Petroecuador. -

Mediante el contrato renovado en abril del 2011, la compañía estatal EP Petroecuador se compromete a suministrar combustible líquidos y derivados de los hidrocarburos, de acuerdo a la disponibilidad de producto en las terminales, depósitos y refinerías.

El precio de venta de los derivados de petróleo que se pagará a EP Petroecuador será determinado de acuerdo a la legislación y normas vigentes, siendo estas condiciones las mismas para todas la comercializadoras.

La facturación de combustibles para las comercializadoras, se realizara a través de los bancos que tengan conexión directa a EP Petroecuador.

La comercializadora se obliga con EP Petroecuador, a entregar una garantía bancaria la misma que será incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial, para garantizar la recaudación y depósito en la cuenta de EP Petroecuador, en el Banco Central.

La duración de este contrato es de ocho años (al 15 de marzo del 2019), contados a partir de sus suscripción.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han entregado garantías bancarias a favor de EP Petroecuador por US\$5,000,000.

ii) Contrato de suministro y distribución. -

La Compañía tiene suscrito cincuenta y siete (57) contratos de suministro y distribución de productos derivados de hidrocarburos con todas las estaciones de servicios afiliadas (41) y propias (16 que son administradas por terceros) a la red de distribución. Estos contratos establecen entre otras cláusulas, principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de estos contratos es hasta veinte y cinco años.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las estaciones de servicios afiliadas a la red de distribución, están obligadas a comprar exclusivamente a la Compañía los combustibles (éstas reciben valores que se consideran como intangibles – primas de abanderamiento).
- 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.
- Establecimiento de márgenes de comercialización
- En algunos contratos se entregan equipos a las estaciones de servicio considerados esenciales en la consecución de los objetivos del contrato especificando en adendums separados la naturaleza y finalidad de los mismos. Estos equipos que al 31 de diciembre del 2012 ascienden a aproximadamente US\$900,000, netos de depreciación, son considerados parte los activos fijos de Lutexsa y son depreciados en forma lineal de acuerdo al plazo de los contratos suscritos.

iii) Contrato de Licencia de Uso de Marca con Organización Terpel S. A., Colombia. -

La Compañía tiene suscrito con Organización Terpel S. A. un contrato, mediante el cual se otorga a la Compañía 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. Como compensación, la Compañía debe pagar a Organización Terpel S. A. regalías por un total del 0.50% de las ventas netas anuales de combustible. En el 2012 se devengaron regalías a favor de Organización Terpel S. A. por US\$670,375 (2011: US\$660,270) las cuales fueron cargadas al rubro gastos de ventas del estado de resultados.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.