

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos de Consolidación:

Anexo 1: Información del Estado de Situación Financiera

Anexo 2: Información del Estado de Resultados Integrales

Anexo 3: Información del Estado de Cambios en el Patrimonio

Anexo 4: Información del Estado de Flujos de Efectivo



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias ("el Grupo"), que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros consolidados, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que el Grupo no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del Grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre Otros Requerimientos Reglamentarios

Efectuamos nuestra auditoría con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias considerados en conjunto. La información de consolidación es presentada para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados antes que para presentar la situación financiera, el desempeño financiero o los flujos de efectivo de las compañías en forma individual. La información de consolidación ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, está razonablemente presentada, en todos sus aspectos importantes, en relación a los estados financieros consolidados considerados en conjunto.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 21 de 2017


Maria del Pilar Mendoza
Socia

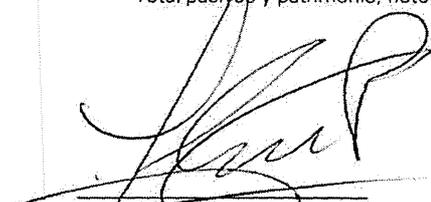
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 1,105,232	1,695,651
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	5,382,076	5,065,861
Otras cuentas por cobrar	7	875,023	1,024,637
Inventarios	8	30,773	17,319
Otros activos	9	38,978	188,628
Total activos corrientes		7,432,082	7,992,096
Activos no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar	7	768,346	751,296
Otros activos	9	16,906	566,906
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	12,530,167	11,117,552
Activos intangibles, neto	11	1,889,112	1,867,980
Total activos no corrientes		15,204,531	14,303,734
Total activos		US\$ 22,636,613	22,295,830
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$ 62,728	1,019,595
Cuentas por pagar comerciales	14	4,589,759	5,236,973
Dividendos por pagar	19	575,000	575,000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	1,229,913	1,106,076
Total pasivos corrientes		6,457,400	7,937,644
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	7,810,108	6,650,000
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15	382,670	328,584
Impuesto diferido pasivo	12	42,456	66,579
Otros pasivos		-	77,313
Total pasivos no corrientes		8,235,234	7,122,476
Total pasivos		14,692,634	15,060,120
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	16	2,529,066	2,529,066
Reserva legal	16	377,521	233,751
Reserva de capital	16	(20,158)	(20,158)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16	325,920	325,920
Utilidades disponibles		4,731,630	4,167,131
Patrimonio, neto		7,943,979	7,235,710
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 22,636,613	22,295,830


Pablo Castro Peño
Vicepresidente Ejecutivo


José Cucañón Vitores
Director Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

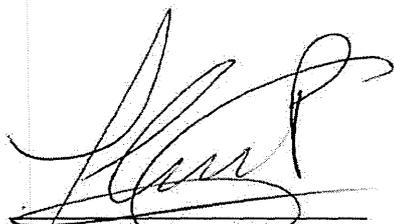
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas	20	US\$	157,188,228	150,096,383
Costo de ventas	21		<u>(150,595,021)</u>	<u>(143,838,967)</u>
Utilidad bruta			<u>6,593,207</u>	<u>6,257,416</u>
Otros ingresos			176,278	41,615
Gastos de administración y generales	21		(1,261,653)	(1,302,359)
Gastos de ventas	21		(4,130,970)	(3,756,611)
Otros gastos			<u>(56,928)</u>	<u>(64,162)</u>
Utilidad en operaciones			<u>(5,273,273)</u>	<u>(5,081,517)</u>
			<u>1,319,934</u>	<u>1,175,899</u>
Costo financiero:				
Intereses ganados			108,603	124,107
Costos financieros	22		<u>(429,132)</u>	<u>(381,372)</u>
Costo financiero, neto			<u>(320,529)</u>	<u>(257,265)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			999,405	918,634
Impuesto a la renta	12		<u>(291,136)</u>	<u>(236,101)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		US\$	<u><u>708,269</u></u>	<u><u>682,533</u></u>


 Fabio Castro Polo
 Vicepresidente Ejecutivo


 José Cúcalón Vitores
 Director Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

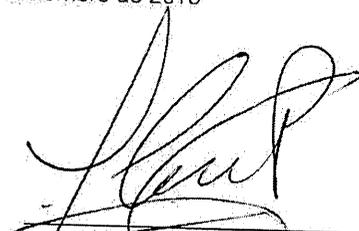
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

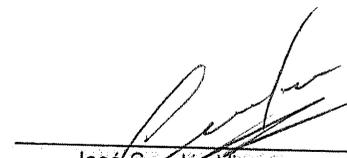
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 2,529,066	233,751	(20,158)	325,920	3,484,598	6,553,177
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	682,533	682,533
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,529,066	233,751	(20,158)	325,920	4,167,131	7,235,710
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	708,269	708,269
Apropiaciones	-	143,770	-	-	(143,770)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 2,529,066	377,521	(20,158)	325,920	4,731,630	7,943,979


 Fabio Castro Polo
 Vicepresidente Ejecutivo


 José Cucalén Vitores
 Director Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

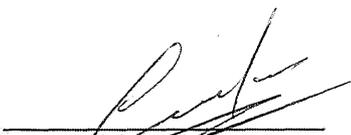
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		US\$ 708,269	682,533
Ajustes:			
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	10	693,166	612,056
Desmantelamiento de propiedades, maquinarias y equipos		(77,313)	7,258
Retiro de propiedades, maquinarias y equipos	10	38,337	-
Amortización de activos intangibles	11	312,380	358,255
Retiro de activos intangibles	11	-	20,428
Gasto de intereses	22	429,132	381,372
Gasto de impuesto a la renta	12	291,136	236,101
		<u>2,395,107</u>	<u>2,298,003</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(239,681)	(1,142,724)
Otras cuentas por cobrar		97,173	(200,492)
Inventarios		(13,454)	(17,319)
Otros activos		701,650	(631,406)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(147,123)	417,593
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(438,447)	468,715
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		54,086	66,386
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>2,409,311</u>	<u>1,258,756</u>
Intereses pagados		(425,230)	(379,563)
Impuesto a la renta pagado	12	(315,259)	(284,731)
Flujo neto provisto por actividades de operación		<u>1,668,822</u>	<u>594,462</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	10	(2,144,118)	(933,061)
Adquisición de activos intangibles	11	(333,512)	(859,200)
Flujo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2,477,630)</u>	<u>(1,792,261)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras recibidos		223,263	1,000,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(4,874)	(27,803)
Dividendos pagados		-	(125,000)
Flujo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>218,389</u>	<u>847,197</u>
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes a efectivo		(590,419)	(350,602)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	6	<u>1,695,651</u>	<u>2,046,253</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	6	<u>US\$ 1,105,232</u>	<u>1,695,651</u>


Fabio Castro Polo
Vicepresidente Ejecutivo


José Cuatrecasas Vitores
Director Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., una compañía que pertenece al Grupo Copec S. A. de Chile. La Compañía fue constituida en julio de 1988 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, sus operaciones consisten principalmente en la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como; gasolina, diesel y bunker bajo la marca TERPEL. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado ecuatoriano a través de 58 estaciones de servicio en todo el país (40 estaciones denominadas afiliadas y 18 estaciones propias que son administradas por terceros). La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Francisco de Orellana S/N y Alberto Borges, Edif. Centrum, piso 12, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros consolidados de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 incluyen a la Compañía y las subsidiarias (juntas referidas como el "Grupo" e individualmente como "entidades del Grupo"). Las actividades del Grupo consisten principalmente en la venta, distribución, comercialización al por mayor y menor de combustibles y lubricantes, operación y administración de estaciones de servicios y tiendas de conveniencia. Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados adjuntos son los siguientes:

Noliber S.A.: entidad controlada, con una participación 99.88% y fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 25 de agosto de 2000. Su actividad principal consiste en la tenencia y administración de dos bienes inmuebles en el que se desarrollan actividades de comercialización al por mayor y menor de combustibles, sus inmuebles se encuentran ubicados en la ciudad de Salinas y Riobamba. Noliber S. A. está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda.: entidad controlada en forma conjunta con una participación 99.99% y fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 17 de julio de 2015. Su actividad principal consiste en la compra, venta, distribución, comercialización, importación y exportación de toda clase de combustibles y lubricantes así como la operación y administración de estaciones de servicios y tiendas de convivencia y se encuentra domiciliada en Av. Francisco de Orellana S/N y Alberto Borges, Edif. Centrum, piso 12, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda. está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de Noliber S. A. y Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda., los cuales no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores y representan menos del 3% del total de los estados financieros consolidados.

(Continúa)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del Grupo el 5 de enero de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del Grupo. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's requiere que la Administración del Grupo efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 12 - medición de impuestos diferidos, posiciones fiscales inciertas y nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF's los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Bases de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas contables de las subsidiarias han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

(Continúa)

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades del Grupo y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de esas transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación del Grupo, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Grupo a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(d) Instrumentos Financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual el Grupo comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar;

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por las entidades del Grupo) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(e) Inventarios

Los inventarios incluyen combustibles y lubricantes que son utilizados en la prestación del servicio, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su venta utilizando el método de costo promedio; y se valorizan al costo ó valor neto de realización, el que sea menor.

(Continúa)

(f) Propiedades, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando el Grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedades, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para las entidades del Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedades, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política del Grupo, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades, maquinarias y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificaciones	Entre 5 y 60 años
Bienes muebles y mejoras en propiedades de terceros	Entre 1 y 12 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 25 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 20 años
Equipos de oficina	Entre 5 y 20 años
Vehículos	Entre 5 y 10 años
Equipos de computación	Entre 3 y 10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

(h) Activos Intangibles

i. Primas por Abanderamiento

Las primas de abanderamiento son valores pagados a las estaciones de servicio 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 de la marca TERPEL. La amortización de este intangible se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados en base al plazo de los contratos y por el método de línea recta.

ii. Plusvalía

La plusvalía que surge en la adquisición de subsidiarias, se incluye en los activos intangibles y se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. La plusvalía no se amortiza.

iii. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los otros activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente para licencias para uso de programas de computación es de 3 años.

iv. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados y se amortizan con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

(i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a Las entidades del Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurre después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, diferentes a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta del Grupo relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

El Grupo reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La obligación neta del Grupo relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(k) Provisiones y Contingencias

Una provisión se reconoce en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Los pasivos o pérdidas, asociados con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, no son reconocidos a menos que sea probable un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y el Grupo no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción del Grupo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que el Grupo espera, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Grupo cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Grupo cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros consolidados:

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

El Grupo está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. El Grupo no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables del Grupo requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros consolidados anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros consolidados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	134,639	217,920
Depósitos en bancos		<u>970,593</u>	<u>1,477,731</u>
	US\$	<u><u>1,105,232</u></u>	<u><u>1,695,651</u></u>

(Continúa)

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	5,474,737	5,170,784
Provisión para deterioro		<u>(92,661)</u>	<u>(104,923)</u>
	US\$	<u>5,382,076</u>	<u>5,065,861</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a clientes	US\$	398,386	478,680
Compañías relacionadas	19	8,930	3,725
Anticipos a proveedores		4,725	4,725
Funcionarios y empleados		102,503	55,038
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		6,178	128,659
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	198,871	183,677
Otras		<u>155,430</u>	<u>170,133</u>
	US\$	<u>875,023</u>	<u>1,024,637</u>
Otras cuentas por cobrar no corriente:			
Préstamos a clientes	US\$	<u>768,346</u>	<u>751,296</u>

Las cuentas por cobrar a clientes presentan facturas por venta de combustibles a estaciones de servicios afiliadas y estaciones propias administradas por terceros, además de clientes industriales, con plazos de entre 7 y 25 días, respectivamente.

Las cuentas por cobrar préstamos a clientes representan préstamos otorgados para la construcción, y mejoramiento de las estaciones de servicios, así como para la refinanciación de facturas por ventas de combustible; tales préstamos son con vencimientos mensuales a plazos de hasta 8 años; y con vencimientos hasta el año 2024 e intereses entre el 8% al 12%.

Las cuentas por cobrar préstamos a clientes representan préstamos otorgados para la construcción, y mejoramiento de las estaciones de servicios, así como para la refinanciación de facturas por ventas de combustible; tales préstamos son con vencimientos mensuales a plazos de hasta 8 años; y con vencimientos hasta el año 2024 e intereses entre el 8% al 12%.

Impuesto a la renta pagado en exceso representa retenciones a favor del Grupo correspondientes a los años 2010 al 2015. Las retenciones del año 2010 por US\$92,814, se encuentran en proceso de reclamo administrativo, véase nota 12. Además al 31 de diciembre de 2016 las retenciones no compensadas de los años 2011 y 2012 por US\$28,373 se encuentran caducada la acción de reclamo.

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La exposición del Grupo al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería disponible para la venta:		
Combustibles	US\$ 30,063	16,975
Lubricantes	710	344
	<u>US\$ 30,773</u>	<u>17,319</u>

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros activos corrientes:		
Comisiones pagadas por anticipado	US\$ -	91,075
Seguros pagados por anticipado	38,978	57,331
Arrendos pagados por anticipado	-	40,222
	<u>US\$ 38,978</u>	<u>188,628</u>
Otros activos no corrientes:		
Arrendos pagados por anticipado (nota 26)	US\$ -	550,000
Depósitos en garantía	16,316	16,316
Inversiones en acciones	590	590
	<u>US\$ 16,906</u>	<u>566,906</u>

El 4 de febrero de 2016 el Directorio del Grupo aprobó la compra de la Estación de Servicios Autoservicio Sur por un valor de US\$1,200,000, procediendo a ejercer la opción de compra incluida en el contrato de arrendamiento suscrito entre las partes en agosto 7 de 2015. El referido contrato establecía que el monto pagado por el Grupo por valor de US\$600,000, correspondiente al arriendo anticipado por todo el plazo contractual de 15 años, sería aplicable en su totalidad al precio de compra acordado entre las partes. En marzo del 2016 el saldo pendiente de amortizar de US\$550,000 fue abonado al valor de la compra.

(10) Propiedades, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Terrenos	Edificios	Bienes muebles y mejoras en propiedades de terceros	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Obras en proceso	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	5,424,039	3,328,229	4,990,832	1,843,935	250,543	275,656	355,084	2,261	16,470,579
Adiciones		-	322,552	264,413	320,160	15,517	10,419	-	-	933,061
Transferencias		-	-	2,261	-	-	-	-	(2,261)	-
Retiros		-	-	-	-	-	-	(113,997)	-	(113,997)
Reclasificación		-	-	(13,169)	(5,919)	-	-	-	-	(19,088)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		5,424,039	3,650,781	5,244,337	2,158,176	266,060	286,075	241,087	-	17,270,555
Adiciones		1,137,108	114,628	201,768	369,583	1,520	120,169	199,342	-	2,144,118
Retiros		-	-	-	(42,896)	-	-	(198,053)	-	(240,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>6,561,147</u>	<u>3,765,409</u>	<u>5,446,105</u>	<u>2,484,863</u>	<u>267,580</u>	<u>406,244</u>	<u>242,376</u>	<u>-</u>	<u>19,173,724</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	-	(742,771)	(3,880,376)	(517,723)	(83,449)	(158,391)	(272,234)	-	(5,654,944)
Gasto depreciación del año		-	(127,538)	(241,179)	(126,566)	(19,475)	(49,080)	(48,218)	-	(612,056)
Retiros		-	-	-	-	-	-	113,997	-	113,997
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	(870,309)	(4,121,555)	(644,289)	(102,924)	(207,471)	(206,455)	-	(6,153,003)
Gasto depreciación del año		-	(141,778)	(259,268)	(169,950)	(21,051)	(53,059)	(48,060)	-	(693,166)
Retiros		-	-	-	12,869	-	-	189,743	-	202,612
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>-</u>	<u>(1,012,087)</u>	<u>(4,380,823)</u>	<u>(801,370)</u>	<u>(123,975)</u>	<u>(260,530)</u>	<u>(64,772)</u>	<u>-</u>	<u>(6,643,557)</u>
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>5,424,039</u>	<u>2,780,472</u>	<u>1,122,782</u>	<u>1,513,887</u>	<u>163,136</u>	<u>78,604</u>	<u>34,632</u>	<u>-</u>	<u>11,117,552</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>6,561,147</u>	<u>2,753,322</u>	<u>1,065,282</u>	<u>1,683,493</u>	<u>143,605</u>	<u>145,714</u>	<u>177,604</u>	<u>-</u>	<u>12,530,167</u>

(Continúa)

Activo en Garantía

Al 31 de diciembre de 2016, vehículos al costo de adquisición, neto por US\$172,763 están asignados en garantía de préstamos a favor de un banco local, véase nota 13.

(11) Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas de abanderamiento	US\$	1,708,437	1,722,757
Plusvalía		128,750	128,750
Programas de computación		<u>51,925</u>	<u>16,473</u>
	US\$	<u><u>1,889,112</u></u>	<u><u>1,867,980</u></u>

El movimiento de los activos intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	4,247,265	3,518,065
Adiciones		333,512	859,200
Baja		-	(130,000)
Saldo al final del año	US\$	<u><u>4,580,777</u></u>	<u><u>4,247,265</u></u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(2,379,285)	(2,130,602)
Adiciones		(312,380)	(358,255)
Baja		-	109,572
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(2,691,665)</u></u>	<u><u>(2,379,285)</u></u>
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US\$	<u><u>1,867,980</u></u>	<u><u>1,387,463</u></u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>1,889,112</u></u>	<u><u>1,867,980</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016, las primas de abanderamiento representan el pago de primas a 28 estaciones de servicios afiliadas, con la finalidad de mantener la exclusividad de venta de los productos que comercializa el Grupo, así como mantener la publicidad y la imagen de la marca "TERPEL" por el tiempo que dure el contrato, cuyos plazos originalmente oscilan entre 2 y 14 años. Al cierre del periodo antes indicado la Compañía mantiene contratos vigentes hasta el año 2028. En el 2016, la Compañía realizó pagos de prima de abanderamiento por US\$333,512 correspondiente a la renovación de cuatro contratos y a la suscripción del contrato con una nueva estación de servicios.

(Continúa)

(12) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	315,259	(284,731)
Impuesto a la renta diferido		<u>(24,123)</u>	<u>48,630</u>
	US\$	<u><u>291,136</u></u>	<u><u>(236,101)</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en el Grupo a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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 inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	US\$	708,269	682,533
Impuesto a la renta		<u>291,136</u>	<u>236,101</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u><u>999,405</u></u>	<u><u>918,634</u></u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	221,362	202,706
Ingresos exentos		(8,838)	(490)
Gastos no deducibles		115,613	119,078
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados y adultos mayores		<u>(12,878)</u>	<u>(36,563)</u>
	US\$	<u><u>315,259</u></u>	<u><u>284,731</u></u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	315,259	284,731
Impuesto a la renta diferido		<u>(24,123)</u>	<u>(48,630)</u>
	US\$	<u><u>291,136</u></u>	<u><u>236,101</u></u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>Impuesto a la Renta</u>			
		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	183,677	-	165,385	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(315,259)	-	(284,731)
Retenciones de impuesto a la renta		330,453	-	303,023	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(315,259)</u>	<u>315,259</u>	<u>(284,731)</u>	<u>284,731</u>
Saldos al final del año	US\$	<u><u>198,871</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>183,677</u></u>	<u><u>-</u></u>

Pasivos por Impuestos Diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Saldo 31 de diciembre 2014	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Inventario	US\$ -	34	34	375	409
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedades, maquinarias y equipos	US\$ 42,114	(6,492)	35,622	-	35,622
Otros pasivos	15,412	1,597	17,009	(17,009)	-
Jubilación patronal y desahucio	57,683	(43,701)	13,982	(6,739)	7,243
Impuesto diferido pasivo	US\$ 115,209	(48,596)	66,613	(23,748)	42,865
Impuesto diferido pasivo, neto	115,209	(48,630)	66,579	(24,123)	42,456

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo y el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, el Grupo no está obligada a presentar el anexo ni el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2014 al 2016 presentadas por el Grupo están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Revisiones Tributarias

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. una compañía del Grupo mantiene la siguiente situación fiscal:

- En diciembre de 2013 la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo para la devolución de las retenciones en la fuente de los años 2009 y 2010 por US\$92,814 más los respectivos intereses. En mayo de 2014, el Servicio de Rentas Internas respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió negar dicho reclamo debido a que la Compañía no presentó en su totalidad los mayores contables que justifiquen las retenciones en la fuente efectuadas en los años reclamados, y por la no entrega de la documentación que sustente el gasto de amortización de los años 2009 y 2010 por US\$312,674 y US\$359,936, respectivamente. En julio de 2014 la Compañía presenta la respectiva impugnación y el 21 de enero de 2016, el Servicio de Rentas Internas notifica a la Compañía se proporcione información

(Continúa)

sobre el detalle de los comprobantes de retención de los ejercicios fiscales 2009 y 2010, como parte de dicho proceso de revisión. En enero del 2017 mediante Resolución No. 917012016RREV000103 del Servicio de Rentas Internas conoció el recurso de revisión presentado por la Compañía respecto del reclamo formal presentado por el pago en exceso de impuesto a la renta del ejercicio 2010 proveniente a retenciones en la fuente por US\$92,814, analizando nuevamente este reclamo y al no encontrar documentos físicos con los que pueda validar el saldo de este crédito tributario, emite una nueva resolución en la que señala que no existe ningún saldo a favor del contribuyente, desconociendo con ello el valor reclamado por el cliente, y estableciendo además un valor a pagar por la Compañía de US\$5,418. A la fecha de los estados financieros, la Compañía se encuentra evaluando la estrategia a seguir en la recuperación de estos valores.

- El día 16 de diciembre de 2015 la Administración Tributaria notificó la Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC15-00000036, misma que fue emitida el día 20 de noviembre del 2015, mediante la cual se dio inicio al proceso de determinación de las obligaciones tributarias por concepto de Impuesto a la Renta del período fiscal 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros esta revisión se encuentra en proceso, y el SRI se encuentra analizando la información provista por la Compañía.

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras del Grupo (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17.

	Notas	2016	2015
Pasivos corrientes:			
Préstamo con partes relacionadas	19 US\$	23,497	1,019,595
Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos		39,231	-
		<u>62,728</u>	<u>1,019,595</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamo con partes relacionadas	19	7,650,000	6,650,000
Préstamo bancario a largo plazo garantizado a tasa de interés variable		160,108	-
		<u>7,810,108</u>	<u>6,650,000</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>7,872,836</u>	<u>7,669,595</u>

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa de interés	2016		2015	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos con partes relacionadas, a tasa de interés variable:						
Inversiones Organización TERPEL Chile Ltda.	2020	Libor + 3.5%	US\$ 6,650,000	6,670,072	6,650,000	6,668,219
Préstamos con partes relacionadas, a tasa de interés fijo:						
Organización Terpel S.A.	2018	5.22%	1,000,000	1,003,425	1,000,000	1,001,376
Préstamo bancario garantizado a tasa de interés variable	2021	9.58%				
			199,339	199,339	-	-
			US\$ <u>7,849,339</u>	<u>7,872,836</u>	<u>7,650,000</u>	<u>7,669,595</u>

Los préstamos bancarios están garantizados mediante contratos de venta con reserva de dominio y cesión de derechos sobre ciertos vehículos de la Compañía que fueron adquiridos en el año 2016, véase nota 10.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ <u>4,589,759</u>	<u>5,236,973</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Estación de servicio Autoservicio Sur		US\$ 500,000	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		290,627	328,708
Beneficios a empleados	15	309,275	267,414
Impuesto al valor agregado por pagar		68,672	-
Compañías relacionadas	19	61,339	509,323
Otras		-	631
		US\$ <u>1,229,913</u>	<u>1,106,076</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de combustible a EP Petroecuador con plazo de hasta 7 días y no devengan interés, véase nota 23.

La cuenta por pagar estación de servicios Autoservicio Sur corresponde al saldo por pagar por la compra de la estación de servicios Autoservicios Sur, con plazo hasta junio del 2017 y no devenga interés, véase nota 9.

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(Continúa)

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	31,357	22,897
Beneficios sociales (principalmente legales)		52,205	44,860
Bonificaciones por pagar		48,822	36,898
Participación de los trabajadores en las utilidades		176,891	162,759
Reserva para pensiones de jubilación patronal		295,964	251,649
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>86,706</u>	<u>76,935</u>
	US\$	<u>691,945</u>	<u>595,998</u>
Pasivos corrientes	US\$	309,275	267,414
Pasivos no corrientes		<u>382,670</u>	<u>328,584</u>
	US\$	<u>691,945</u>	<u>595,998</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, el Grupo debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El Grupo ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$177,564, en el 2016 (US\$162,759, en el 2015). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado consolidado de resultados integrales:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de administración y generales	US\$	76,780	73,541
Gastos de ventas		<u>100,784</u>	<u>89,218</u>
	US\$	<u>177,564</u>	<u>162,759</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2014	US\$	203,126	59,072	262,198
Costo por servicios actuales		30,608	14,925	45,533
Costo financiero		13,284	3,773	17,057
Pérdida actuarial		4,631	765	5,396
Beneficios pagados		-	(1,600)	(1,600)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2015		251,649	76,935	328,584
Costo por servicios actuales		52,014	12,570	64,584
Costo financiero		16,802	4,963	21,765
Ganancia actuarial		(24,501)	(4,655)	(29,156)
Beneficios pagados		-	(3,107)	(3,107)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2016	US\$	<u>295,964</u>	<u>86,706</u>	<u>382,670</u>

El Grupo no registró en 2016 y 2015 las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento.

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El Grupo acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 261,333	188,096
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>34,631</u>	<u>63,553</u>
	<u>US\$ 295,964</u>	<u>251,649</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	7.89%	9.69%
Vida laboral promedio remanente	7.3	7.9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que el Grupo posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en ó después del 1 de enero de 2016, requiere que el Grupo utilice una tasa de descuento expresada en la misma moneda en que se pagan los beneficios. Debido a que la moneda funcional del Grupo es el dólar de los Estados Unidos de América, la tasa a ser utilizada para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, deberá corresponder a los bonos y obligaciones de alta calidad que sean emitidos en esa moneda. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa de descuento utilizada por el experto actuarial para calcular las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio fue determinada en base a los bonos emitidos por el gobierno ecuatoriano, siendo esta tasa mayor a la que se obtendría si se hubiese aplicado lo requerido en la modificación antes mencionada.

La Compañía no registró en 2016 y 2015 los efectos del cambio antes mencionado por considerarlos no significativos para los estados financieros tomados en su conjunto, los cuales serán contabilizados en el año 2017.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(19,088)	(5,632)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		20,930	6,181
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		10,649	3,144
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(10,198)	(3,010)

Gastos del Personal

Los valores pagados por el Grupo en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	800,194	685,244
Beneficios sociales		391,984	333,997
Participación de trabajadores en las utilidades		177,564	162,759
Jubilación patronal y desahucio		57,193	67,986
Otros beneficios		139,520	100,335
	US\$	<u>1,566,455</u>	<u>1,350,321</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

El Grupo ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son US\$2,529,066.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías de responsabilidad limitada, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje un 5%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social del Grupo. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. En el año 2016 el grupo realizó la apropiación de las reservas legales que estaban pendiente de realizar por los años 2012 al 2015; quedando pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del año 2011, cuyo monto mínimo de apropiación asciende a US\$64,688.

(Continúa)

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2016 y 2015, debido a que las ganancias y pérdidas actuariales es registrada en resultados del período, véase nota 15.

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones las entidades del Grupo están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración del Grupo es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

La Administración del Grupo monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	1,105,232	1,695,651
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		5,382,076	5,065,861
Otras cuentas por cobrar	7		<u>1,643,369</u>	<u>1,775,933</u>
		US\$	<u>8,130,677</u>	<u>8,537,445</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición del Grupo al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas están dirigidas principalmente a estaciones de servicio de combustibles e industrias. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 3.61%, en el 2016 (3,38%, en el 2015) de los ingresos del Grupo. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

El Grupo ha establecido una política de riesgo bajo, la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión del Grupo incluye calificaciones externas, cuando están disponibles; adicionalmente, referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por el Grupo sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son estaciones de servicios, industrias u otros, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

El Grupo analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, es requerida a cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales y préstamos a clientes a la fecha del estado consolidado de situación financiera fue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes ventas a crédito			
Estaciones de servicio	US\$	4,438,781	3,255,598
Industrias		2,182,459	2,886,015
Otros		<u>20,229</u>	<u>259,147</u>
	US\$	<u><u>6,641,469</u></u>	<u><u>6,400,760</u></u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y préstamos a clientes cada fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	5,284,359	-	5,065,591	-
Vencidas de 1 a 15 días		944,130	-	956,943	-
Vencidas de 16 a 30 días		94,661	-	77,473	-
Vencidas de 31 a 60 días		60,058	-	67,240	-
Vencidas de 61 a 180 días		43,023	-	42,604	-
Vencidas más de 180 días		<u>215,238</u>	<u>92,661</u>	<u>190,909</u>	<u>104,923</u>
	US\$	<u><u>6,641,469</u></u>	<u><u>92,661</u></u>	<u><u>6,400,760</u></u>	<u><u>104,923</u></u>

La Administración del Grupo cree que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 la provisión por cuentas de deterioro de cartera fue de US\$92,661 y en 2015 el saldo de la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y préstamos a clientes fue de US\$104,923.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,105,232 al 31 de diciembre de 2016 (US\$1,695,651, al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre los rangos AAA y AAA-, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating Pacific S.A., Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA y Bank Watch Ratings.

(Continúa)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las entidades del Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

La Administración del Grupo dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período semanal, incluyendo el pago de los pasivos comerciales y obligaciones financieras con bancos cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros consolidados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2016					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,872,836	8,706,164	84,832	84,613	168,551	8,368,168
Cuentas por pagar comerciales		4,589,759	4,589,759	4,589,759	-	-	-
Dividendos por pagar		575,000	575,000	-	-	575,000	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,229,913	1,229,913	729,913	500,000	-	-
	US\$	<u>14,267,508</u>	<u>15,100,836</u>	<u>5,404,504</u>	<u>584,613</u>	<u>743,551</u>	<u>8,368,168</u>
		31 de diciembre de 2015					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,669,595	8,773,152	1,065,719	62,182	124,364	7,520,887
Cuentas por pagar comerciales		5,236,973	5,236,973	5,236,973	-	-	-
Dividendos por pagar		575,000	575,000	-	-	575,000	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,041,405	1,041,405	1,041,405	-	-	-
	US\$	<u>14,522,973</u>	<u>15,626,530</u>	<u>7,344,097</u>	<u>62,182</u>	<u>699,364</u>	<u>7,520,887</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El Grupo generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición del Grupo al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Riesgo de Tasa de Interés

El Grupo administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos en función de la tasa libor más un porcentaje fijo acordado entre las partes, así como la contratación de préstamos a una tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros del Grupo que devengan intereses es como sigue:

<u>Tasa de interés</u>	2016		2015	
	Valor en libros pasivos financieros (US\$)	Participación del total pasivos financieros	Valor en libros pasivos financieros (US\$)	Participación del total pasivos financieros
Fija + Componente variable (tasa libor)	6,670,072	85 %	7,669,595	100%
Fija	1,202,764	15 %	-	0%
	<u>7,872,836</u>	<u>15 %</u>	<u>7,669,595</u>	<u>0%</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio del Grupo.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 1 punto básico en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$60,815 en 2016 y US\$52,542 en 2015. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(18) Administración de Capital

La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. El Grupo no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El Grupo hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado del Grupo al término del período del estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	14,692,634	15,060,120
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,105,232)</u>	<u>(1,695,651)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>13,587,402</u>	<u>13,364,469</u>
Total patrimonio	US\$	<u>7,943,979</u>	<u>7,235,710</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.71</u>	<u>1.85</u>

(19) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Organización Terpel S.A.:			
Regalías	US\$	778,142	744,316
Comisiones		-	179,816
Asistencia técnica		28,138	82,171
Intereses pagados		52,761	1,376
Ingresos por asesoría en lubricantes		70,686	50,376
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.:			
Intereses pagados		<u>269,387</u>	<u>249,087</u>

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. durante los años 2016 y 2015 canceló regalías por concepto de uso de la marca TERPEL a Organización Terpel S. A. correspondiente al 0.5% de las ventas anuales de combustible. Adicionalmente, canceló asistencia técnica principalmente por concepto de servicios administrativos del exterior, así como en el 2015, se canceló una comisión por garantía bancaria de renovación anual que emitió Organización Terpel S. A. a favor de EP Petroecuador, véase nota 24.

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el 2006 Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. mantenía un préstamo con su casa matriz de US\$6,650,000 con vencimientos anuales renovables, teniendo el último vencimiento en septiembre de 2015 y tasa de interés libor + 3.5%. En marzo de 2015, este préstamo fue extendido en su plazo por cinco años plazo, con pagos de intereses mensuales y pago único de capital de vencimiento en junio de 2020, pudiendo la entidad del Grupo efectuar en cualquier momento abonos anticipados de capital, sin penalidad alguna. Además, en diciembre del 2015 se recibió de Organización Terpel S. A. un préstamo por US\$1,000,000, con vencimiento en febrero del 2016 y tasa de interés libor + 1.7%; en enero del 2016 el plazo de este crédito fue extendido hasta el 28 de mayo de 2018 con pago único de capital al vencimiento y pago de intereses.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar:			
Organización Terpel S.A.	US\$	<u>8,930</u>	<u>3,725</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras:			
Inversiones Organización TERPEL Chile Ltda.	US\$	6,670,072	6,668,219
Organización Terpel S.A.		1,003,425	1,001,376
Dividendos por pagar:			
Inversiones Organización TERPEL Chile Ltda.		575,000	575,000
Otras cuentas por pagar:			
Organización Terpel S.A.		<u>61,339</u>	<u>509,323</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	258,937	248,194
Beneficios corrientes		123,723	87,101
Beneficios no corrientes		<u>19,791</u>	<u>16,892</u>

(20) Ingresos Ordinarios

Los ingresos del Grupo provienen principalmente de la venta de combustible y otros, y se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de combustibles	US\$	155,575,373	148,750,703
Venta de tiendas y otros		<u>1,612,855</u>	<u>1,345,680</u>
	US\$	<u>157,188,228</u>	<u>150,096,383</u>

(Continúa)

(21) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla cómo sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de la mercadería vendida	US\$	149,649,894	143,028,992
Costo de transporte de mercadería		940,939	809,975
Gastos del personal		1,566,455	1,350,321
Gastos por depreciación y amortización		1,005,546	971,642
Gastos por regalías		778,142	744,316
Gastos por mantenimiento y reparaciones		571,159	607,427
Gastos por arrendamiento de estaciones		312,588	295,907
Gastos por impuesto y contribuciones		253,842	235,496
Gastos por asistencia técnica		37,828	84,517
Gastos por honorarios profesionales		151,814	101,508
Gastos por seguros		55,540	80,797
Gastos por publicidad y propaganda		194,968	145,807
Gastos por servicios básicos		102,327	81,848
Gastos de viajes		33,221	35,846
Otros		<u>333,381</u>	<u>323,538</u>
	US\$	<u><u>155,987,644</u></u>	<u><u>148,897,937</u></u>

(22) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos financieros:			
Comisiones pagadas	US\$	98,878	123,455
Intereses pagados		<u>330,254</u>	<u>257,917</u>
	US\$	<u><u>429,132</u></u>	<u><u>381,372</u></u>

(23) Compromisos

Contrato de Abastecimiento de Combustible Líquidos Derivados de los Hidrocarburos para el Segmento Automotriz e Industrial con EP Petroecuador

Mediante contrato renovado en abril de 2011, 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.

(Continúa)

La facturación de combustibles para las comercializadoras, se realizará 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 y vence el 15 de marzo de 2019.

Para garantizar lo indicado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2015 Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Organización Terpel S. A. (como garante solidario) mantiene una carta de garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por US\$6,000,000 con vencimiento en enero de 2017.

Contratos de Suministros y Distribución

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. tiene suscritos cincuenta y siete contratos de suministro y distribución de productos derivados de hidrocarburos con las cuarenta y una estaciones de servicio afiliadas y con las dieciséis estaciones propias que son administradas por terceros, juntas se definen como 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.
- Las estaciones de servicio se comprometen a adquirir y distribuir combustibles comercializados por la Compañía, de acuerdo con los estándares y procedimientos de la comercializadora.
- Algunas estaciones de servicios afiliadas acuerdan recibir un monto en efectivo por la firmar contratos por primas de abanderamiento que garantizan la permanencia con la comercializadora por un periodo de tiempo.
- 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.
- Algunos contratos incluyen la entrega de bienes muebles y equipos, así como mejoras a las estaciones de servicios considerados esenciales en la consecución de los objetivos del contrato, especificando en adendums separados la naturaleza y finalidad de los mismos. Estos bienes muebles, equipos y mejoras al 31 de diciembre de 2016 ascienden a aproximadamente US\$1,482,500 neto de depreciación, son considerados parte los activos fijos de la Compañía y son depreciados en forma lineal de acuerdo al plazo de los contratos suscritos.

(Continúa)

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

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. celebró un contrato con Organización Terpel S. A., 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, con una duración del 1 de abril de 2009 hasta el 31 de diciembre de 2015; el cual fue renovado el 24 de diciembre de 2015 con vencimiento en diciembre de 2017. El contrato establece que la Compañía debe pagar regalías a Organización Terpel S. A. el equivalente al 0.50% de las ventas netas anuales de combustible. En el 2016 la Compañía canceló por este concepto US\$778,142, (US\$744,316, en el 2015).

(24) Contingencia

Al 31 de diciembre del 2016, Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. una Compañía del Grupo mantiene en proceso los siguientes casos:

- El 18 de noviembre de 2014 Lutexsa interpuso una Acción Extraordinaria de Protección en el caso de expropiación seguido por Petroecuador en contra del Sindicato de Choferes de Sucumbíos, la cual fue admitida el 21 de abril de 2015. La Compañía compareció como tercero perjudicado, debido a que también se expropiaron bienes instalados en dicha estación de servicios. Actualmente, este juicio se encuentra en conocimiento de los Jueces de la Corte Constitucional, y se está a la espera de que los jueces emitan una sentencia definitiva. La cantidad reclamada por la Compañía en compensación de los bienes embargados y lucro cesante asciende a US\$124,700. A la fecha de este informe la Compañía no ha efectuado ningún ajuste por los bienes que serían afectados, cuyo valor en libros a la fecha asciende a la suma de US\$12,883, y que podría resultar de las resolución final de este asunto. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo consideran que las probabilidades de obtener una sentencia favorable han disminuido debido a que existen dos sentencias desfavorables en las instancias precedentes.
- Juicios Civiles planteados por dos clientes en contra de la Compañía por incumplimiento del contrato y daños y perjuicios por un monto en agregado de US\$2.2 millones.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía ha contestado tales demandas; y para uno de los casos se señaló la junta de conciliación para el 13 de febrero de 2017; mientras que para el segundo caso se encuentra a la espera del señalamiento del día y hora para la audiencia preliminar. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo consideran que las probabilidades de obtener una sentencia favorable son altas debido a que existen fundamentos sólidos a favor de la Compañía.

- Juicios laborales presentados por 8 personas que laboraban y se encontraban en relación de dependencia de un ex - administrador de una estación de servicios. Los demandantes reclaman el pago de indemnizaciones por despido intempestivo por un monto total de US\$113,000. A la fecha, la Compañía se encuentran a la espera de que señale el día y hora para la audiencia respectiva. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo consideran que las probabilidades de obtener una sentencia favorable son altas debido a que estas personas no mantenían una relación laboral directa con la Compañía.

(Continúa)

- Denuncia interpuesta en contra de la Compañía ante la Intendencia Zonal 8 de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado en Guayaquil por parte de un cliente, por supuestas imposiciones de condiciones comerciales, inequitativas y abusivas. Con fecha 16 de enero de 2017, la Compañía presentó las respectivas explicaciones a los hechos señalados en la demanda antes mencionada.

(25) Hechos Posteriores

En noviembre del 2016, Petróleos de Chile S.A. (COPEC) y ExxonMobil firmaron un acuerdo en el que COPEC adquirirá las operaciones de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador, en los mercados de comercialización de derivados de hidrocarburos para el segmento automotriz e industrial y la comercialización de lubricantes para automotores. El efecto de esta negociación en el mercado ecuatoriano, incrementaría la participación de lubricantes en un 10% y en 6% en el negocio de los combustibles comercializados bajo la marca "TERPEL".

En noviembre del 2016, COPEC notifica a la Superintendencia de Control del Poder de Mercado respecto de esta transacción y solicita la obtención de la respectiva autorización por la operación de concentración económica. En opinión del asesor legal, debido a que la participación de mercado que concentraría COPEC no es significativa no se prevé que genere preocupaciones desde el punto de vista de competencia, estimándose que el proceso estaría concluido a mediados del 2017.

En adición al asunto señalado en los párrafos anteriores, ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros consolidados.

Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda. y Subsidiarias
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Torpel Chile Ltda.)
(Guayaquil - Ecuador)

Anexo de Consolidación - Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda.	Nolber S. A.	Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador. ADESGAE Cia. Ltda.	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 1,079,122	-	26,110	1,105,232	-	1,105,232
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,450,411	-	-	5,450,411	(68,335)	5,382,076
Otras cuentas por cobrar	890,050	19,766	10,176	919,992	(44,969)	875,023
Inventarios	-	-	32,630	32,630	(1,957)	30,773
Otros activos	38,978	-	-	38,978	-	38,978
Total activos corrientes	7,458,561	19,766	68,916	7,547,243	(115,161)	7,432,082
Activos no corrientes:						
Otras cuentas por cobrar	768,346	-	-	768,346	-	768,346
Otros activos	16,316	-	-	16,316	590	16,906
Inversiones en acciones	571,279	-	-	571,279	(571,279)	-
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	11,938,492	586,518	5,157	12,530,167	-	12,530,167
Activos intangibles, neto	1,875,014	-	14,098	1,889,112	-	1,889,112
Total activos no corrientes	15,169,447	586,518	19,255	15,775,220	(570,689)	15,204,531
Total activos	US\$ 22,628,008	606,284	88,171	23,322,463	(685,850)	22,636,613
Pasivos y Patrimonio, Neto:						
Pasivos corrientes:						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 62,728	-	-	62,728	-	62,728
Cuentas por pagar comerciales	4,587,497	-	2,349	4,589,846	(87)	4,589,759
Dividendos por pagar	575,000	-	-	575,000	-	575,000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,214,733	44,882	83,513	1,343,128	(113,215)	1,229,913
Total pasivos corrientes	6,439,958	44,882	85,862	6,570,702	(113,302)	6,457,400
Pasivos no corrientes:						
Préstamos y obligaciones financieras	7,810,108	-	-	7,810,108	-	7,810,108
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	382,670	-	-	382,670	-	382,670
Impuesto diferido pasivo	42,865	-	-	42,865	(409)	42,456
Total pasivos no corrientes	8,235,643	-	-	8,235,643	(409)	8,235,234
Total pasivos	14,675,601	44,882	85,862	14,806,345	(113,711)	14,692,634
Patrimonio, neto:						
Capital acciones	2,529,066	800	10,000	2,539,866	(10,800)	2,529,066
Reserva legal	377,521	400	-	377,921	(400)	377,521
Reserva de capital	(20,158)	-	-	(20,158)	-	(20,158)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	325,920	541,556	-	867,476	(541,556)	325,920
Utilidades disponibles	4,740,058	18,646	(7,691)	4,751,013	(19,383)	4,731,630
Patrimonio, neto	7,952,407	561,402	2,309	8,516,118	(572,139)	7,943,979
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 22,628,008	606,284	88,171	23,322,463	(685,850)	22,636,613

Fabio Castro Polo
Vicepresidente Ejecutivo

José Guisán Vitorés
Director Financiero

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Subsidiarias
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Anexo de Consolidación - Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.	Noliber S. A.	Administración Estratégica de Gasolinerías del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda.	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	US\$ 157,054,526	-	1,516,525	158,571,051	(1,382,823)	157,188,228
Costo de ventas	(150,603,743)	-	(1,357,027)	(151,960,770)	1,365,749	(150,595,021)
Utilidad bruta	6,450,783	-	159,498	6,610,281	(17,074)	6,593,207
Otros ingresos	175,498	-	780	176,278	-	176,278
Gastos de administración y generales	(1,258,832)	-	(2,821)	(1,261,653)	-	(1,261,653)
Gastos de ventas	(3,983,797)	-	(162,546)	(4,146,343)	15,373	(4,130,970)
Otros gastos	(56,928)	-	-	(56,928)	-	(56,928)
Utilidad en operaciones	(5,124,059)	-	(164,587)	(5,288,646)	15,373	(5,273,273)
	1,326,724	-	(5,089)	1,321,635	(1,701)	1,319,934
Costo financiero:						
Intereses ganados	108,603	-	-	108,603	-	108,603
Costos financieros	(429,132)	-	-	(429,132)	-	(429,132)
Costo financiero, neto	(320,529)	-	-	(320,529)	-	(320,529)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,006,195	-	(5,089)	1,001,106	(1,701)	999,405
Impuesto a la renta	(291,511)	-	-	(291,511)	375	(291,136)
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$ 714,684	(A)	(5,089)	709,595	(1,326)	708,269

Fabio Castro Polo
Vicepresidente Ejecutivo

José Cúcalón Vitorés
Director Financiero

(A) En el 2016 la Compañía no registró operaciones.
Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

ANEXO 3

Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda. y Subsidiarias

Anexo de Consolidación - Información del Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda.	Nolibér S. A.	Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cia.	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Capital acciones:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 2,529,066	800	-	2,529,866	(800)	2,529,066
Capitalización	-	-	10,000	10,000	(10,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,529,066	800	10,000	2,539,866	(10,800)	2,529,066
Capitalización	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,529,066	800	10,000	2,539,866	(10,800)	2,529,066
Reserva legal:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	233,751	400	-	234,151	(400)	233,751
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	233,751	400	-	234,151	(400)	233,751
Movimiento del año	143,770	-	-	143,770	-	143,770
Saldo al 31 de diciembre de 2016	377,521	400	-	377,921	(400)	377,521
Reserva de capital:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(20,158)	-	-	(20,158)	-	(20,158)
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(20,158)	-	-	(20,158)	-	(20,158)
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(20,158)	-	-	(20,158)	-	(20,158)
Total reservas:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	213,593	400	-	213,993	(400)	213,593
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	213,593	400	-	213,993	(400)	213,593
Movimiento del año	143,770	-	-	143,770	-	143,770
Saldo al 31 de diciembre de 2016	357,363	400	-	357,763	(400)	357,363
Resultados acumulados por aplicación de NIIF:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	325,920	541,556	-	867,476	(541,556)	325,920
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	325,920	541,556	-	867,476	(541,556)	325,920
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	325,920	541,556	-	867,476	(541,556)	325,920
Utilidades disponibles:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,483,887	18,646	-	3,502,533	(17,935)	3,484,598
Utilidad neta y resultado integral del año	685,257	-	(2,602)	682,655	(122)	682,533
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,169,144	18,646	(2,602)	4,185,188	(18,057)	4,167,131
Utilidad neta y resultado integral del año	570,914	-	(5,089)	565,825	(1,326)	564,499
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,740,058	18,646	(7,691)	4,751,013	(19,383)	4,731,630
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6,552,466	561,402	-	7,113,868	(560,691)	6,553,177
Movimiento del año	685,257	-	7,398	692,655	(10,122)	682,533
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7,237,723	561,402	7,398	7,806,523	(570,813)	7,235,710
Movimiento del año	714,684	-	(5,089)	709,595	(1,326)	708,269
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 7,952,407	561,402	2,309	8,516,118	(572,139)	7,943,979


 Fabio Castro Polo
 Vicepresidente Ejecutivo


 José Cucción Vitores
 Director Financiero

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda. y Subsidiarias
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

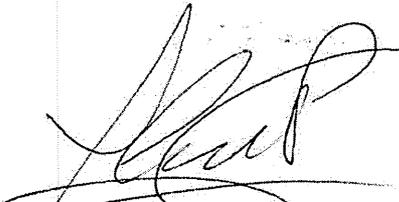
Anexo Consolidación - Estado Separado de Flujos de Efectivo

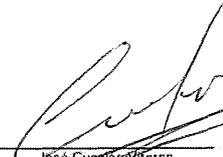
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda.	Nolibor S. A.	Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cia. Ltda.	Total antes de eliminaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Flujos de efectivo de las actividades de operación:						
Utilidad (Pérdida) neta:	US\$ 714,684	-	(5,089)	709,595	(1,326)	708,269
Ajustes:						
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	693,166	-	-	693,166	-	693,166
Desmantelamiento de propiedades, maquinarias y equipos	(77,313)	-	-	(77,313)	-	(77,313)
Retiro de propiedades, maquinarias y equipos	38,337	-	-	38,337	-	38,337
Amortización de activos intangibles	312,380	-	-	312,380	-	312,380
Retiro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-
Gasto de intereses	429,132	-	-	429,132	-	429,132
Gasto de impuesto a la renta	291,511	-	-	291,511	(375)	291,136
	2,401,897	-	(5,089)	2,396,808	(1,701)	2,395,107
(Aumento) disminución en:						
Cuentas por cobrar comerciales	(308,016)	-	-	(308,016)	68,335	(239,681)
Otras cuentas por cobrar	59,676	-	(7,472)	52,204	44,969	97,173
Inventarios	-	-	(15,155)	(15,155)	1,701	(13,454)
Otros activos	699,650	-	2,000	701,650	-	701,650
Aumento (disminución) en:						
Cuentas por pagar comerciales	(129,874)	-	(17,249)	(147,123)	-	(147,123)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(388,870)	-	63,727	(325,143)	(113,304)	(438,447)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	54,086	-	-	54,086	-	54,086
Efectivo generado por las actividades de operación	2,388,549	-	20,762	2,409,311	-	2,409,311
Intereses pagados	(425,230)	-	-	(425,230)	-	(425,230)
Impuesto a la renta pagado	(315,259)	-	-	(315,259)	-	(315,259)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	1,648,060	-	20,762	1,668,822	-	1,668,822
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:						
Adquisición de inversiones en acciones	-	-	-	-	-	-
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(2,141,916)	-	(2,202)	(2,144,118)	-	(2,144,118)
Adquisición de activos intangibles	(333,512)	-	-	(333,512)	-	(333,512)
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	(2,475,428)	-	(2,202)	(2,477,630)	-	(2,477,630)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:						
Préstamos y obligaciones financieras recibidos	223,263	-	-	223,263	-	223,263
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(4,874)	-	-	(4,874)	-	(4,874)
Flujo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	218,389	-	-	218,389	-	218,389
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes a efectivo	(608,979)	-	18,560	(590,419)	-	(590,419)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	1,688,101	-	7,550	1,695,651	-	1,695,651
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ 1,079,122	-	26,110	1,105,232	-	1,105,232

(A)


Fabio Castro Polo
Vicepresidente Ejecutivo


José Cuervo Viteros
Director Financiero

(A) En el 2016 la Compañía no registró operaciones.
Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.