

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



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 y Miembros del Directorio
Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda. (Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.):

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados 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 separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero separado, y sus flujos de efectivo separados 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 Separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros separados 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.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a), que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

(Continúa)

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía 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 la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados 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 los estados financieros separados.

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 separados, 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 de la Compañía.
- 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 de la Compañía 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 separados 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 la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados 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 separados. 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 auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

Mayo 8 de 2020


David Clavijo Bolaños
Director

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	4,252,937	796,207
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		20,955,446	7,792,924
Otras cuentas por cobrar	8		3,387,415	1,228,480
Inventarios	9		6,326,806	-
Otros activos	10		1,143,647	96,804
Total activos corrientes			<u>36,066,251</u>	<u>9,914,415</u>
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	8		591,363	710,989
Otros activos	10		331,868	330,268
Inversiones en acciones	11		12,122	571,280
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	12		19,672,275	12,542,903
Activos intangibles, neto	13		2,394,284	2,357,465
Impuesto diferido activo	14		9,882	9,882
Total activos no corrientes			<u>23,011,794</u>	<u>16,522,787</u>
Total activos		US\$	<u>59,078,045</u>	<u>26,437,202</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15	US\$	17,435,998	3,862,684
Cuentas por pagar comerciales	16		18,560,167	4,705,681
Dividendos por pagar	21		575,000	575,000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16		2,395,754	1,242,874
Total pasivos corrientes			<u>38,966,919</u>	<u>10,386,239</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15		8,342,840	6,719,605
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17		442,579	527,356
Total pasivos no corrientes			<u>8,785,419</u>	<u>7,246,961</u>
Total pasivos			<u>47,752,338</u>	<u>17,633,200</u>
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	18		7,763,030	2,529,066
Reserva legal	18		577,788	501,418
Reserva de capital	18		(20,158)	(20,158)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	18		325,920	325,920
Utilidades disponibles			2,679,127	5,467,756
Patrimonio, neto			<u>11,325,707</u>	<u>8,804,002</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>59,078,045</u>	<u>26,437,202</u>



Germán Ramírez
Vicepresidente Ejecutivo



Carlos Aguirre
Gerente Financiero



José Cucalón
Contador

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

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
 (Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)
 (Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	22	US\$	253,152,595	185,078,175
Costo de las ventas	23		<u>(243,950,207)</u>	<u>(178,190,841)</u>
Utilidad bruta			<u>9,202,388</u>	<u>6,887,334</u>
Otros ingresos	11		426,234	72,197
Gastos de administración y generales	23		(3,242,472)	(1,548,528)
Gastos de ventas	23		(7,466,246)	(4,080,849)
Otros gastos			<u>(37,601)</u>	<u>(140,025)</u>
			<u>(10,320,085)</u>	<u>(5,697,205)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones			<u>(1,117,697)</u>	<u>1,190,129</u>
Costo financiero:				
Intereses ganados			83,048	114,643
Costos financieros	24		<u>(986,388)</u>	<u>(534,240)</u>
Costo financiero, neto			<u>(903,340)</u>	<u>(419,597)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta			(2,021,037)	770,532
Impuesto a la renta	14		<u>-</u>	<u>(381,147)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		US\$	<u>(2,021,037)</u>	<u>389,385</u>



Germán Ramírez
Vicepresidente Ejecutivo



Carlos Aguirre
Gerente Financiero



José Cucalón
Contador

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

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados por aplicación de NIIF</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Patrimonio, neto</u>
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	2,529,066	477,943	(20,158)	325,920	5,109,124	8,421,895
Apropiación para reserva legal		-	23,475	-	-	(23,475)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	389,385	389,385
Otros		-	-	-	-	(7,278)	(7,278)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		2,529,066	501,418	(20,158)	325,920	5,467,756	8,804,002
Apropiación para reserva legal		-	19,469	-	-	(19,469)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	-	-	(2,021,037)	(2,021,037)
Saldos provenientes de la fusión según Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2019-2463-M	1 (c)	5,233,964	56,901	-	-	(794,365)	4,496,500
Otros		-	-	-	-	46,242	46,242
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>7,763,030</u>	<u>577,788</u>	<u>(20,158)</u>	<u>325,920</u>	<u>2,679,127</u>	<u>11,325,707</u>


Germán Ramírez
Vicepresidente Ejecutivo


Carlos Aguirre
Gerente Financiero


José Cucalón
Contador

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

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(2,021,037)	389,385
Ajustes:			
Depreciación de propiedad, maquinarias y equipos	12	796,684	727,830
Amortización de activos intangibles	13	541,031	346,171
Estimación de cuentas incobrables	20	331,928	27,889
Castigo de retenciones en la fuente	14	45,126	-
Eliminación de otros ingresos		(325,113)	-
Gasto de intereses	24	986,388	534,240
Gasto de impuesto a la renta	14	-	381,147
		355,007	2,406,662
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,183,469)	(1,849,105)
Otras cuentas por cobrar		(756,973)	(87,639)
Otros activos		117,139	(311,802)
Inventarios		(6,328,432)	-
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		8,336,792	(707,558)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		382,368	302,035
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(84,777)	(34,279)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(1,162,345)	(281,686)
Intereses pagados		(755,710)	(546,841)
Impuesto a la renta recuperado	14	54,344	-
Impuesto a la renta pagado	14	(194,772)	(369,896)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		(2,058,483)	(1,198,423)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones en acciones	10	-	(1)
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	11	(6,865,261)	(1,385,667)
Adquisición de activos intangibles	12	(385,287)	(467,641)
Flujo proveniente de la fusión por absorción		1,217,647	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(6,032,901)	(1,853,309)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras recibidos		14,240,000	3,800,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(2,691,886)	(1,043,038)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		11,548,114	2,756,962
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos		3,456,730	(294,770)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		796,207	1,090,977
Efectivo en caja y bancos al final del año	7	US\$ 4,252,937	796,207
Actividades de financiamiento que no requirieron uso de efectivo:			
Eliminación de préstamo recibido de entidad fusionada		US\$ 4,908,403	-



Germán Ramírez
Vicepresidente Ejecutivo



Carlos Aguirre
Gerente Financiero



José Cucalón
Contador

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

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda., antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. (“la Compañía”), una subsidiaria poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., y Organización Terpel S. A., es 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, y su razón social fue modificada en el mes de septiembre de 2019; sus operaciones consisten en la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como; gasolina, diésel y bunker bajo la marca TERPEL y la importación y comercialización de lubricantes bajo la marca MOBIL. Las ventas de combustibles de la Compañía son realizadas en el mercado ecuatoriano a través de 99 estaciones de servicio en todo el país (60, en el 2018), (78 estaciones denominadas afiliadas y 21 estaciones propias que son administradas por terceros) y las ventas de lubricantes a través de la venta directa a distribuidores y a estaciones de servicio. 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, Valores y Seguros.

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 presenta un capital de trabajo negativo de US\$2,900,668 (US\$471,824, al 31 de diciembre de 2018) y flujos de caja operativos negativos de US\$2,058,483 (US\$1,198,423, al 31 de diciembre de 2018) originados principalmente por las obligaciones a corto plazo con partes relacionadas y con una entidad financiera del exterior que han sido contratadas para el flujo normal de sus operaciones (compra de combustibles y de lubricantes). La Administración considera que mantener un índice de capital de trabajo negativo no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, lo que se ve reforzado con la implementación de acciones que, en conjunto con los asuntos descritos en los párrafos siguientes, le permitirán administrar adecuadamente el riesgo de liquidez.

(b) Situación Actual del País

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear la adquisición de insumos para la producción con las expectativas relacionadas con la demanda futura de los productos de la Compañía, considerando el escenario actual del brote.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la Compañía con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Extensión del plazo de pago por un año de los préstamos por US\$1,000,000 y US\$6,500,000 mantenidos con las compañías relacionadas Organización Terpel S. A. e Inversiones Organización TERPEL Chile S. A., respectivamente.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a mediano plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos para efectuar pago por jornadas suspendidas.
- Negociación de las condiciones de los préstamos y financiaciones de la Compañía con las instituciones financieras y de los pagos con los proveedores, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros separados.

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

(c) Fusión por Absorción

El 1 de septiembre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. (anterior denominación de la Compañía), como entidad absorbente con Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda., como entidad absorbida, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00037931 del 22 de noviembre de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 10 de diciembre de 2019. La fusión por absorción se realizó mediante la transferencia al valor en libros registrado al 18 de diciembre de 2019 por Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda. a favor de la Compañía de activos, pasivos y patrimonio, como sigue:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Al 18 de diciembre de 2019
Estado de Situación Financiera		
Activos :		
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,217,647
Cuentas por cobrar comerciales, neto		10,310,981
Otras cuentas por cobrar		6,095,437
Inventarios		(1,626)
Otros activos corrientes		712,409
Otros activos no corrientes		453,173
Inversiones en acciones		1,532
Activos intangibles		<u>321,313</u>
Total activos	US\$	<u>19,110,866</u>
Pasivos :		
Cuentas por pagar comerciales	US\$	5,517,694
Impuestos por pagar		556,818
Provisión por beneficio empleados		158,181
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>8,381,673</u>
Total pasivos		<u>14,614,366</u>
Patrimonio, neto:		
Capital social		5,233,964
Reserva legal		56,901
Utilidades disponibles		<u>(794,365)</u>
Patrimonio, neto		<u>4,496,500</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>19,110,866</u>

Para propósitos informativos se presenta el estado de resultados integrales de la entidad fusionada al y por el período terminado al 18 de diciembre de 2019:

Estado de resultados integrales correspondiente al período terminado el 18 de diciembre de 2019:

Ventas netas	US\$	195,828,287
Costo de las ventas		(190,864,563)
Gastos de administración y generales		(3,169,903)
Gastos de ventas		(1,360,913)
Otros gastos		(74,375)
Otros ingresos		1,214,158
Intereses ganados		255,132
Costos financieros		(435,414)
Impuesto a la renta		<u>(624,447)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>767,962</u>

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 27 de febrero de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía 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.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 separados 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 2020, se incluye en la nota 14 – evaluación de posiciones fiscales inciertas; nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves; y, nota 26 contingencias, mediciones claves acerca de la probabilidad y eventual resolución.

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. La Compañía 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 la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs 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 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado 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 de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía 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 separado 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.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía 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 que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés o hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía 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 que 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 la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía 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.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) 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.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

(e) 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 ellas 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 la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar 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.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 separado 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 la Compañía 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.

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 de la Compañía, 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 25 años
Equipos de oficina	Entre 5 y 25 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>Entre 3 y 10 años</u>

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

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía 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 separado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

La Compañía mantiene contratos de alquiler de estaciones de servicio utilizadas para sus operaciones con condiciones de arrendamiento de entre 1 y 20 años. La Compañía no tiene una opción para comprar las estaciones de servicio arrendadas al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$1,150,280 (US\$447,200 en el 2018) relacionados con estos contratos.

Los pagos mínimos totales futuros por estos arrendamientos son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Menos de 1 año	US\$ 77,000	77,000
Entre 1 y 5 años	343,000	343,000
Entre 6 y 10 años	420,000	420,000
Entre 11 y 20 años	840,000	840,000
	<u>US\$ 1,680,000</u>	<u>1,680,000</u>

Los valores descritos corresponden únicamente a la estación de servicio Alberese que se empezará a devengar a partir del año 2020, sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra obteniendo los permisos ante los entes reguladores para el inicio de operaciones.

(g) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(h) Activos Intangibles

i. Primas por Abanderamiento

Las primas por 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 la Compañía 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

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 7 días para las estaciones de servicios y 15 días para las industriales.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 16 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

La Administración no tiene la política de castigar la cartera vencida, la cual es gestionada legalmente su recuperación, agotando la última instancia legal permitida. Sin embargo, mensualmente el Comité de Cobranza analiza y autoriza que los saldos menores a US\$300 y con más de 180 días de mora sean dados de baja.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado 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

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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 e Indemnizaciones por Desahucio

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. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determina calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía 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 de la Compañía respecto a este asunto concluye que el efecto no es material. 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.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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 la Compañía 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 intempestiva 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 separado 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 separado 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.

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

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 combustibles y lubricantes corresponden a la venta de bienes, neta de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en las estaciones de servicios o al distribuidor/usuario final en el caso de los lubricantes.

i. 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.

(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.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 la Compañía espera, a la fecha del estado separado 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 separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado 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 separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía 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 la Compañía 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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero de 2019.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Como Arrendatario

La Compañía mantiene contratos de alquiler de: i) una estación de servicio en la ciudad de Machala; ii) bodegas para el almacenamiento de los lubricantes renovables anualmente, en la cual no tiene control del uso del activo; y, iii) oficinas para el funcionamiento de la Compañía que termina en 2020. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo NIIF 16, la Compañía deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor; y,
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Con base al análisis de las características de los contratos de arrendamiento vigentes en el año 2019, principalmente contratos de bajo valor y con plazo menor a un año, la Compañía no tuvo impacto por la adopción de la NIIF 16.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Caja	US\$	1,111,806	236,250
Depósitos en bancos		3,141,131	559,957
	US\$	4,252,937	796,207

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes locales	20	US\$	21,608,421	7,913,474
Estimación para pérdida esperada	20		(652,975)	(120,550)
		US\$	20,955,446	7,792,924
Otras cuentas por cobrar - corriente:				
Préstamos a clientes	20	US\$	322,205	236,219
Anticipos a proveedores			353,556	4,725
Funcionarios y empleados			43,770	60,732
Reclamo de otros impuestos	26		1,750,373	537,746
Impuesto a la renta pagado en exceso	14		692,480	191,413
Otras			225,031	197,645
		US\$	3,387,415	1,228,480
Otras cuentas por cobrar - no corriente:				
Préstamos a clientes	20	US\$	591,363	710,989

Las cuentas por cobrar a clientes de combustibles presentan facturas por ventas a estaciones de servicios afiliadas y estaciones propias administradas por terceros, además de clientes industriales, con plazos de entre 7 y 45 días.

Las cuentas por cobrar a clientes de lubricantes presentan facturas por ventas a distribuidores, industrias y estaciones de servicios con plazos de entre 60 y 90 días.

Las cuentas por cobrar préstamos a clientes representan préstamos otorgados para la construcción, y mejoramiento de las estaciones de servicio, así como para la refinanciación de facturas por ventas de combustible; tales préstamos tienen vencimientos mensuales a plazos de hasta 5 años; y con vencimientos hasta el año 2024 e intereses entre el 8% al 12%.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los vencimientos anuales de la porción no corriente de las otras cuentas por cobrar - préstamos a clientes es como sigue:

Años	2019	2018
2020	US\$ -	223,914
2021	262,858	173,337
2022	156,888	120,767
2023	116,551	78,269
2024	55,066	52,824
2025	-	27,622
2026	-	34,256
	US\$ 591,363	710,989

Un análisis de antigüedad de cuentas por cobrar comerciales y préstamos a clientes; y de la estimación para deterioro de los saldos al cierre de cada año es como sigue:

Combustibles

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	14,469,441	-	7,033,533	-
Vencidas de 1 a 15 días		3,121,767	-	1,566,695	-
Vencidas de 16 a 30 días		634,654	-	104,055	-
Vencidas de 31 a 60 días		262,157	-	13,619	-
Vencidas de 61 a 180 días		47,659	253,468	30,718	8,488
Vencidas más de 180 días		334,509	334,509	112,062	112,062
	US\$	18,870,187	587,977	8,860,682	120,550

Lubricantes

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	2,283,073	-	-	-
Vencidas de 1 a 15 días		51,726	-	-	-
Vencidas de 16 a 30 días		27,385	-	-	-
Vencidas de 31 a 60 días		676,775	-	-	-
Vencidas de 61 a 180 días		612,788	64,943	-	-
Vencidas más de 180 días		55	55	-	-
	US\$	3,651,802	64,998	-	-

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 19.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lubricantes	US\$	4,105,256	-
En tránsito		<u>2,221,550</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>6,326,806</u>	<u>-</u>

La Compañía durante el año 2019 incursionó en la importación y comercialización de lubricantes bajo la marca Mobil los cuales son vendidos a través de distribuidores y en las estaciones de servicio.

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros activos corrientes:			
Arriendos pagados por anticipado	US\$	312,927	20,968
Seguros pagados por anticipado		709,781	32,815
Otros pagos anticipados		120,939	28,827
Comisiones pagadas por anticipado		<u>-</u>	<u>14,194</u>
	US\$	<u>1,143,647</u>	<u>96,804</u>
Otros activos no corrientes:			
Arriendos pagados por anticipado	US\$	300,000	300,000
Depósitos en garantía		<u>31,868</u>	<u>30,268</u>
	US\$	<u>331,868</u>	<u>330,268</u>

Los seguros pagados por anticipado corresponden a coberturas por multiriesgo, maquinarias y equipos, responsabilidad civil, incendio y líneas aliadas.

El 24 de noviembre de 2017, la Compañía suscribió contrato de arriendo e hipoteca con Alberese S. A. por el arriendo de una estación de servicio y el lote de 4.000 mts2 donde se encuentra ubicada la estación, otorgándose un anticipo de US\$300,000 que será devengado a partir del mes 49 de vigencia de este contrato y durante los 120 meses siguientes. El plazo del contrato es de 20 años, a partir de su vencimiento se renovará sucesivamente por un período adicional de 3 años. La arrendadora da en arrendamiento a la Compañía dicho inmueble descrito con todos sus anexos, usos, accesos, costumbres y servidumbre. La arrendadora concede el derecho de servidumbre por la totalidad del lote, teniendo la Compañía la facultad de operar directa o indirectamente la estación de servicio, a la vez se compromete a realizar el mantenimiento preventivo y correctivo de las áreas en donde se desarrolla la

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

actividad de la estación de servicios; y, la arrendadora realizará los mantenimientos preventivo y correctivo en las áreas restantes. A la fecha de los estados financieros separados, la Administración se encuentra gestionando los permisos necesarios ante los entes reguladores para proceder con el inicio de operaciones en la estación de servicio.

(11) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de inversiones en acciones es el siguiente:

	% de participación		2019	2018
Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda.	99.99%	US\$	9,999	9,999
Nolibier S. A.	99.88%		-	560,690
Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.	0.01%		-	1
Electroquil S. A.	0.01%		2,123	590
		US\$	<u>12,122</u>	<u>571,280</u>

Las acciones de Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda. no cotizan en bolsa.

Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda. es una entidad dedicada a la administración de las estaciones de servicio de combustibles y de las tiendas ubicadas en dichas estaciones; esta compañía inició sus operaciones el 22 de octubre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el proceso de liquidación de Nolibier S. A., mediante el cual la Compañía reconoció: activos fijos de US\$1,060,795, pasivos y patrimonio de US\$0; eliminó la inversión en acciones por un monto de US\$560,690 y la plusvalía de US\$128,750, la diferencia de US\$371,355 fue reconocida en otros ingresos.

A continuación, un detalle de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		2019	2018
Activos	US\$	456,034	286,331
Pasivos		436,351	251,432
Patrimonio		19,683	34,899
Ingresos		11,539,662	4,605,042
Gastos		<u>11,556,103</u>	<u>4,581,466</u>

(12) 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 2019 y 2018 es como sigue:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(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	Activos en tránsito y en curso	Total
Costo:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	5,974,629	3,504,132	6,386,459	2,444,049	278,956	404,735	199,342	-	19,192,302
Adiciones		-	224,225	420,420	430,641	7,659	80,664	22,227	199,831	1,385,667
Transferencia		-	272,212	(532,515)	176,355	1,209	39,705	43,034	-	-
Reclasificación		-	-	68,200	-	-	(8,456)	-	-	59,744
Saldo al 31 de diciembre de 2018		5,974,629	4,000,569	6,342,564	3,051,045	287,824	516,648	264,603	199,831	20,637,713
Adiciones		2,495,080	26,143	121,835	98,918	274	137,785	188,502	3,796,724	6,865,261
Activos recibidos en liquidación de Nolibier S. A.		1,060,795	-	-	-	-	-	-	-	1,060,795
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	9,530,504	4,026,712	6,464,399	3,149,963	288,098	654,433	453,105	3,996,555	28,563,769
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(1,058,627)	(4,896,371)	(900,060)	(145,289)	(296,863)	(69,770)	-	(7,366,980)
Gasto depreciación del año		-	(147,336)	(254,276)	(208,557)	(20,531)	(55,779)	(41,351)	-	(727,830)
Transferencia		-	(102,026)	260,490	(88,551)	(773)	(26,106)	(43,034)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(1,307,989)	(4,890,157)	(1,197,168)	(166,593)	(378,748)	(154,155)	-	(8,094,810)
Gasto depreciación del año		-	(143,155)	(263,806)	(237,038)	(20,836)	(79,917)	(51,932)	-	(796,684)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(1,451,144)	(5,153,963)	(1,434,206)	(187,429)	(458,665)	(206,087)	-	(8,891,494)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	5,974,629	2,692,580	1,452,407	1,853,877	121,231	137,900	110,448	199,831	12,542,903
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	9,530,504	2,575,568	1,310,436	1,715,757	100,669	195,768	247,018	3,996,555	19,672,275

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Adiciones de Activos Fijos

Durante el 2019, las principales adiciones en terrenos corresponden al traspaso de dos terrenos que formaban parte la relacionada Nolibert S. A. por US\$1,060,795 y la adquisición de un terreno por US\$2,495,080; por propiedades y equipos corresponden a equipos, adecuaciones y remodelaciones de estaciones de servicio afiliadas y arrendadas.

En el caso de activos en tránsito y en curso, principalmente se compraron oficinas y parqueos en el edificio Solaris (véase nota 25). La Administración de la Compañía estima que la capitalización de estos activos se concluirá en abril de 2020, el presupuesto asignado para su conclusión asciende a US\$2,355,365.

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, vehículos al valor neto en libros por US\$49,835 (US\$89,705, en 2018) están asignados en garantía de préstamos a favor de un banco local, véase nota 15.

(13) Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Primas de abanderamiento	US\$	2,365,352	2,192,862
Plusvalía		-	128,750
Programas de computación		<u>28,932</u>	<u>35,853</u>
	US\$	<u><u>2,394,284</u></u>	<u><u>2,357,465</u></u>

El movimiento de los activos intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	5,720,834	5,253,193
Adiciones		385,287	467,641
Fusión por absorción (nota 1)		321,313	-
Baja por liquidación de Nolibert S. A.		<u>(128,750)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>6,298,684</u></u>	<u><u>5,720,834</u></u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(3,363,369)	(3,017,198)
Adiciones		<u>(541,031)</u>	<u>(346,171)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(3,904,400)</u></u>	<u><u>(3,363,369)</u></u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u><u>2,394,284</u></u>	<u><u>2,357,465</u></u>

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 de diciembre de 2019, las primas de abanderamiento representan el pago de primas a 34 (32, en el 2018) estaciones de servicio afiliadas con la finalidad de mantener la exclusividad de venta de los productos que comercializa la Compañía, 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 período antes indicado la Compañía mantiene contratos vigentes hasta el año 2031. En el año 2019 la Compañía realizó pagos de primas de abanderamiento por un agregado de US\$220,918 (US\$460,535, en 2018) correspondiente a la renovación de cinco contratos con estaciones de servicio y dos nuevas estaciones de servicio que se incorporaron a la red.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	-	<u>(381,147)</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>(381,147)</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2019 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 25%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en las compañías 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.

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 25% a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2019	2018
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(2,021,037)	389,385
Impuesto a la renta		-	381,147
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(2,021,037)	770,532
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25%	US\$	(505,259)	192,633
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		542,401	224,591
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados y adultos mayores		(37,142)	(36,077)
	US\$	-	381,147

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	191,413	-	202,664	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	-	-	(381,147)
Fusión por absorción (nota 1)		405,765	(624,447)	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		194,772	-	390,366	-
Recuperación de retenciones		(54,344)	-	-	-
Ajuste por retenciones caducadas		(45,126)	-	(20,470)	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		-	-	(381,147)	381,147
Saldos al final del año	US\$	692,480	(624,447)	191,413	-

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.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2017 al 2019, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2016 al 2019 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Revisiones Tributarias

- El 16 de diciembre de 2015 la Administración Tributaria notifica a la Compañía la Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC15-00000036, 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. El 9 de agosto de 2017 el Servicio de Rentas Internas emite el Acta de Determinación No. 09201724900792233 en el cual se establece un nuevo saldo a favor de la Compañía de US\$54,344, el mismo que se encuentra disminuido en

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

US\$92,814 proveniente a las retenciones en la fuente del año 2010 consideradas caducadas por la Administración Tributaria al haber transcurrido más de 3 años hasta la fecha de la presentación de la declaración del impuesto a la renta del 2014. En adición, no se establecieron valores adicionales a pagar en dicha determinación por cuanto el impuesto a la renta causado fue inferior al anticipo determinado y considerado impuesto a la renta mínimo. Sin embargo, en abril del 2018 la Compañía solicitó la devolución del saldo a favor de US\$54,344 más los respectivos intereses, cuyo trámite se encuentra a la espera de contestación por parte del Servicio de Rentas Internas. En el año 2019, la Compañía recibió nota de crédito del Servicio de Rentas Internas por un monto de US\$54,344 más los respectivos intereses.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 20.

	Notas	2019	2018
Pasivos corrientes:			
Préstamo con partes relacionadas	21	US\$ 7,783,245	3,815,581
Préstamo bancario a corto plazo no garantizado, a tasa de interés variable		9,613,214	47,103
Préstamo bancario a corto plazo garantizado, a tasa de interés variable		39,539	-
		<u>17,435,998</u>	<u>3,862,684</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamo con partes relacionadas	21	8,326,160	6,650,000
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable		16,680	69,605
		<u>8,342,840</u>	<u>6,719,605</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>25,778,838</u>	<u>10,582,289</u>

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:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Año de vencimiento	Tasa de interés	2019		2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos con partes relacionadas, a tasa de interés variable:						
Organización Terpel Andina LLC	-	3.58%	US\$ 8,326,160	8,326,160	-	-
Inversiones Organización TERPEL Chile S. A.	2020	Libor + 3.5%	6,650,000	6,769,067	6,650,000	6,662,288
Préstamos con partes relacionadas, a tasa de interés fija:						
Organización Terpel S.A.	2020	5.22%	1,000,000	1,014,179	1,000,000	1,003,293
Terpel-Comercial Cía. Ltda.	2019	8.34%	-	-	2,000,000	2,000,000
Terpel-Comercial Cía. Ltda.	2019	8.34%	-	-	800,000	800,000
Préstamo bancario garantizado, a tasa de interés variable						
	2021	9.58%	56,419	56,419	116,708	116,708
Préstamo bancario no garantizado, a tasa de interés variable						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S. A.	2021	Libor + 1.55%	3,500,000	3,526,126	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S. A.	2021	Libor + 1.75%	6,000,000	6,086,887	-	-
			US\$ 25,532,579	25,778,838	10,566,708	10,582,289

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 12.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 15,721,513	4,705,681
Proveedores - compañías relacionadas	21	2,838,654	-
		US\$ 18,560,167	4,705,681
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		US\$ 517,876	658,113
Arrendamientos por pagar	26	766,770	-
Beneficios a empleados	17	267,863	308,174
Impuesto al valor agregado por pagar		38,168	43,073
Impuesto a la renta por pagar	14	624,447	-
Fideicomiso del Sol	25	-	154,338
Compañías relacionadas	21	133,244	70,769
Anticipo de clientes		47,052	7,278
Otras		334	1,129
		US\$ 2,395,754	1,242,874

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 25).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 19.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Sueldos y salarios por pagar	US\$	5,220	24,674
Contribuciones de seguridad social		115,760	60,630
Beneficios sociales (principalmente legales)		51,816	42,630
Bonificaciones por pagar		33,419	50,858
Participación de los trabajadores en las utilidades		61,648	129,382
Reserva para pensiones de jubilación patronal		337,129	413,526
Reserva para indemnizaciones por desahucio		105,450	113,830
	US\$	<u>710,442</u>	<u>835,530</u>
Pasivos corrientes	US\$	267,863	308,174
Pasivos no corrientes		442,579	527,356
	US\$	<u>710,442</u>	<u>835,530</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía durante el año 2019 registró pérdidas en sus operaciones, mientras que en el 2018 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades fue de US\$135,976.

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 2019 y 2018 es el siguiente:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2017	US\$	390,433	119,982	510,415
Costo por servicios actuales		47,979	13,801	61,780
Costo financiero		15,072	4,595	19,667
Pérdida actuarial		49,833	1,387	51,220
Reducción por salida anticipada		<u>(89,791)</u>	<u>(25,935)</u>	<u>(115,726)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2018		413,526	113,830	527,356
Costo por servicios actuales		56,641	14,825	71,466
Costo financiero		16,345	4,510	20,855
Pérdida actuarial		(46,851)	(21,214)	(68,065)
Beneficios pagados		(79,079)	-	(79,079)
Reducción por salida anticipada		<u>(23,453)</u>	<u>(6,501)</u>	<u>(29,954)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2019	US\$	<u>337,129</u>	<u>105,450</u>	<u>442,579</u>

En diciembre de 2019, la Compañía disminuyó la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en US\$10,601 y US\$6,501, respectivamente, debido a la salida del exgerente general en el mes de noviembre de 2019.

En diciembre de 2018, la Compañía disminuyó la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en US\$89,791 y US\$25,935, respectivamente, debido al fallecimiento en ese mes de un ejecutivo cuyo tiempo de servicio fue de 23 años.

La Compañía registró en 2019 y 2018 las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en resultados del período por considerarlo no significativo; además 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, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía 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 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 302,564	351,166
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	34,565	62,360
	US\$ <u>337,129</u>	<u>413,526</u>

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.30%
Tasa de incremento de pensiones CP	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones LP	1.50%	2.30%
Tasa de rotación (promedio)	10.94%	7.78%
Vida laboral promedio remanente	5.7	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía 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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado separado 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:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(12,856)	(2,856)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		13,738	3,045
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		14,045	3,224
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(13,251)</u>	<u>(3,054)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	1,186,879	821,536
Beneficios sociales		517,241	411,204
Participación de trabajadores en las utilidades		-	135,976
Jubilación patronal y desahucio		395,731	41,411
Otros beneficios		<u>162,859</u>	<u>83,919</u>
	US\$	<u>2,262,710</u>	<u>1,494,046</u>

(18) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía 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 2019 son de 7,763,030, (2,259,066, en el 2018). Mediante escritura pública del 10 de diciembre de 2019, la Compañía efectuó un aumento de capital de US\$5,233,864 a través de la emisión de 5,233,864 acciones nominales con un valor de US\$1, las cuales serán atribuidas a los accionistas de la Compañía como consecuencia de la fusión por absorción, (véase nota 1).

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 de la Compañía. 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. Como consecuencia de la fusión por absorción (véase nota 1), la Compañía aumentó su reserva legal en US\$56,901.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2019 y 2018, debido a que las ganancias y pérdidas actuariales es registrada en resultados del periodo, véase nota 17.

(19) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (a costo amortizado):		
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 4,252,937	796,207
Cuentas por cobrar comerciales	20,955,446	7,792,924
Otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	<u>3,978,778</u>	<u>1,939,469</u>
	<u>US\$ 29,187,161</u>	<u>10,528,600</u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 25,778,838	10,582,289
Cuentas por pagar comerciales	18,560,167	4,705,681
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>2,395,754</u>	<u>1,242,874</u>
	<u>US\$ 46,734,759</u>	<u>16,530,844</u>

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta 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 de la Compañía 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 de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, 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. La Compañía, 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.

La Administración de la Compañía 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 la Compañía.

Riesgo de Crédito

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

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía 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 8.28%, en el 2019 (4.21%, en el 2018) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía 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 de la Compañía 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 la Compañía 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.

La Compañía 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 separado de situación financiera.

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes ventas a crédito			
Estaciones de servicio	US\$	7,663,359	5,494,444
Industrias		11,200,548	3,207,869
Lubricantes		3,651,802	-
Otros		<u>6,280</u>	<u>158,369</u>
	US\$	<u>22,521,989</u>	<u>8,860,682</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera, y que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones de los segmentos de clientes por estaciones de servicios e industriales, los cuales dichos grupos tienen características de riesgo homogéneas de acuerdo a los siguientes criterios:

Estaciones de servicios – corresponde a las estaciones de servicios propias, afiliadas y arrendadas, con crédito de hasta 7 días, volumen de compra y forma de pago.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Industriales – corresponden a compañías que solicitaron el abastecimiento de combustibles para el uso de sus operaciones, con crédito de hasta 15 días, volumen de compra y forma de pago.

Lubricantes – corresponden a las ventas de lubricantes a distribuidores, industrias y estaciones de servicio con crédito de hasta 90 días, volumen de compra y forma de pago.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 4 años, sin embargo, el indicador corresponde a las cifras del período más cercano al actual. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Para validar la vigencia de los porcentajes de pérdidas esperadas contenidos en la matriz de provisiones, se observa el comportamiento de los clientes un año después y se establecen las pérdidas reales incurridas, las que se comparan con los porcentajes previamente estimados.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019:

	2019		2018	
	Tasa de pérdida esperada	Saldo	Tasa de pérdida esperada	Saldo
Por vencer	Entre 0.13% - 1.73%	US\$ 20,805,850	Entre 0.13% - 1.73%	US\$ 8,752,070
Vencidas:				
Hasta 90 días	Entre 2.02% - 5.42%	1,238,271	Entre 1.08% - 5.42%	9,483
De 91 a 180 días	Entre 31.00% - 83.41%	139,736	Entre 36.95% - 83.41%	27,949
De 181 días en adelante	100.00%	338,132	100.00%	71,180
		22,521,989		8,860,682
Estimación para pérdida esperada		(652,975)		(120,550)
	US\$	<u>21,869,014</u>	US\$	<u>8,740,132</u>

El movimiento de la estimación para deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	120,550	92,661
Fusión por absorción (nota 1)		200,497	-
Provisión cargada a resultados		<u>331,928</u>	<u>27,889</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>652,975</u>	<u>120,550</u>

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$4,252,937 al 31 de diciembre de 2019 (US\$796,207, al 31 de diciembre de 2018), 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.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 de la Compañía 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 de la Compañía.

La Administración de la Compañía 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 con bancos cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros separados 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 2019					
	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\$ 25,778,838	26,192,684	210,354	1,206,215	16,431,345	8,344,770	
Cuentas por pagar comerciales	18,560,167	18,560,167	18,560,167	-	-	-	
Dividendos por pagar	575,000	575,000	-	-	575,000	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,395,754	2,395,754	2,395,754	-	-	-	
	US\$ 47,309,759	47,723,605	21,166,275	1,206,215	17,006,345	8,344,770	
		31 de diciembre de 2018					
	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\$ 10,582,289	11,025,239	2,905,384	1,100,500	184,931	6,834,424	
Cuentas por pagar comerciales	4,705,681	4,705,681	4,705,681	-	-	-	
Dividendos por pagar	575,000	575,000	-	-	575,000	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,242,874	1,242,874	1,242,874	-	-	-	
	US\$ 17,105,844	17,548,794	8,853,939	1,100,500	759,931	6,834,424	

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 de la Compañía 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.

Sin embargo, durante el 2010 el Gobierno ecuatoriano ha efectuado ajustes a los precios de venta de la gasolina extra, gasolina extra con etanol, y la liberación del precio de venta de diésel (de los sectores camaroneros, pesquero atunero, y otras pesquerías, excepto el sector eléctrico) solventes industriales (rubber solvent y mineral turpentine) y gasolina súper, así como del margen de comercialización. Consecuentemente la Compañía, se encuentra monitoreando los efectos de estas medidas, con la finalidad de tomar medidas que permitan contrarrestar cualquier efecto adverso.

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía 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 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

<u>Tasa de interés</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor en libros pasivos financieros (US\$)</u>	<u>Participación del total pasivos financieros</u>	<u>Valor en libros pasivos financieros (US\$)</u>	<u>Participación del total pasivos financieros</u>
Fija + componente variable (tasa libor)	24,764,659	96%	6,778,996	64%
Fija	1,014,179	4%	3,803,293	36%
	<u>25,778,838</u>	<u>100%</u>	<u>10,582,289</u>	<u>100%</u>

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

La Compañía 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 de la Compañía.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Una variación de más/menos 1 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$185,735 en el 2019 (US\$50,750, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) Administración de Capital

La política de la Compañía 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. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía 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 en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	47,752,338	17,633,200
Menos efectivo en caja y bancos		(4,252,937)	(796,207)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>43,499,401</u>	<u>16,836,993</u>
Total patrimonio	US\$	<u>11,325,707</u>	<u>8,804,002</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>3.84</u>	<u>1.91</u>

(21) 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 2019 y 2018 es el siguiente:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	2019	2018
Organización Terpel S. A.:		
Regalías	US\$ 1,220,891	926,012
Asistencia técnica	271,152	107,757
Intereses pagados	388,271	51,676
Ingresos por asesoría en lubricantes	31,513	58,041
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.:		
Intereses pagados	45,100	369,862
Terpel-Comercial Ecuador Cia. Ltda.		
Intereses pagados	289,260	-
Organización Terpel Andina LLC.		
Intereses pagados	22,754	-
Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda.:		
Ingresos por venta de combustible	12,089,944	4,200,669
Ingresos por transporte	72,000	42,189
Otros ingresos	5,907	4,476

La Compañía durante el 2019 canceló regalías por concepto de uso de la marca TERPEL a Organización Terpel S. A. correspondiente al 0.5% de las ventas totales. Adicionalmente, canceló asistencia técnica principalmente por concepto de servicios administrativos del exterior. El gasto cargado por este concepto al 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$1,220,891 (US\$926,012, en el 2018).

La Compañía mantiene suscrito con Administración Estratégica de Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda. contratos de distribución de productos derivados de hidrocarburos por el plazo de un año renovable automáticamente a menos que las partes decidan lo contrario, sobre las siguientes estaciones de servicios propias, véase nota 25:

<u>Estación de Servicio</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Fecha de contrato</u>	<u>Fecha de adendum</u>
Autoservicio Sur	Quito	7-ago-15	8-ago-2016
Truck Stop	Santo Domingo	10-jun-16	8-ago-2016
Garita Chimborazo	Guayaquil	<u>27-sep-16</u>	<u>28-sep-2017</u>

En el 2006 la Compañía 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 Compañía efectuar en cualquier momento abonos anticipados de capital, sin penalidad alguna. Además, en diciembre de 2015 se recibió de Organización Terpel S. A. un préstamo por US\$1,000,000, con vencimiento en febrero de 2016 y tasa de interés libor + 1.7%; en julio de 2018 el plazo de este crédito fue extendido hasta el 28 de mayo de 2020 con pago único de capital al vencimiento y pago de intereses a una tasa de 5.22%.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Proveniente de la fusión que se realizó en el mes de diciembre de 2019, a la Compañía se le traspasó un préstamo con su relacionada de Organización Terpel Andina LLC. por un monto de US\$8,326,160 con una tasa del 3.58% de promedio anual, sin fecha específica de vencimiento.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales, neto		
Administración Estratégica de		
Gasolineras del Ecuador ADESGAE Cía. Ltda.	US\$ 699,812	241,773
Pasivos:		
Préstamos y obligaciones financieras:		
Inversiones Organización TERPEL Chile Ltda.	US\$ 6,769,067	6,662,288
Organización Terpel S. A.	1,014,179	1,003,293
Terpel-Comercial Cía. Ltda.		2,800,000
Organización Terpel Andina LLC.	8,326,160	-
Dividendos por pagar:		
Inversiones Organización TERPEL Chile Ltda.	575,000	575,000
Cuentas por pagar comerciales:		
Terpel Comercial del Perú S.R. L.	2,838,654	
Otras cuentas por pagar:		
Organización Terpel S. A.	133,244	70,769

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 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:

	2019	2018
Sueldos y salarios	US\$ 408,927	336,987
Beneficios corrientes	200,202	158,746
Beneficios no corrientes	26,273	39,038
Reversión de obligaciones no corrientes	(29,954)	(115,726)

En diciembre de 2019, la Compañía disminuyó el pasivo de los beneficios no corrientes contra los resultados del período, debido a la salida de un funcionario clave, véase nota 17.

En diciembre de 2018, la Compañía disminuyó el pasivo de los beneficios no corrientes contra los resultados del período, debido al fallecimiento de un funcionario clave, véase nota 17.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(22) Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de combustible, lubricantes y otros, y se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de combustibles	US\$	242,663,402	183,260,584
Venta de lubricantes		8,750,157	-
Concesión de tiendas y otros		<u>1,739,036</u>	<u>1,817,591</u>
	US\$	<u>253,152,595</u>	<u>185,078,175</u>

Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar comerciales:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	8	US\$	<u>20,955,446</u>	<u>7,792,924</u>

(23) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan cómo sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de la mercadería vendida		US\$	242,806,386	176,997,858
Costo de transporte de mercadería			1,143,821	1,192,983
Gastos del personal	17		2,262,710	1,494,046
Gastos por regalías	21		1,680,037	926,012
Gastos por impuesto y contribuciones			1,504,574	243,506
Gastos por publicidad y propaganda			1,376,165	162,656
Gastos por depreciación y amortización	12 y 13		1,337,715	1,074,001
Gastos por mantenimiento y reparaciones			642,298	563,317
Gastos por arrendamiento de estaciones			640,601	447,200
Gastos por honorarios profesionales			240,876	152,724
Gastos por cuentas incobrables	19		331,928	-
Gastos de viajes			211,204	45,682
Gastos por asistencia técnica			161,025	112,147
Gastos por seguros			120,996	73,750
Gastos por servicios básicos			35,111	39,937
Otros			163,478	294,399
		US\$	<u>254,658,925</u>	<u>183,820,218</u>

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(24) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros que se muestran en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos financieros:			
Comisiones pagadas	US\$	79,440	84,354
Intereses pagados		<u>906,948</u>	<u>449,886</u>
	US\$	<u>986,388</u>	<u>534,240</u>

(25) 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.

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 2024.

Para garantizar lo indicado en el párrafo anterior, el 11 de enero de 2019 la Compañía y Organización Terpel S. A. (como garante solidario) presentaron dos cartas de garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por un total de US\$8,000,000 con vencimiento el 13 de enero de 2020, en la misma fecha se renovaron dichas garantías por igual valor por el plazo de un año.

Contratos de Suministros y Distribución

La Compañía tiene suscritos sesenta contratos de suministro y distribución de productos derivados de hidrocarburos con las cuarenta y cuatro 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:

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- El plazo de vencimiento de estos contratos es hasta veinticinco 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 servicio afiliadas acuerdan recibir un monto en efectivo por firmar contratos por primas de abanderamiento que garantizan la permanencia con la Comercializadora por un período 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 servicio 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 2019 ascienden a aproximadamente US\$1,990,919 neto de depreciación (US\$1,670,592, en el 2018), son considerados parte los activos fijos de la Compañía y son depreciados en forma lineal de acuerdo al plazo de los contratos suscritos.

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

La Compañía 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. Con fecha 12 de diciembre de 2017 se firma acuerdo de extensión del plazo hasta el 31 de diciembre de 2019. El contrato establece que la Compañía debe pagar regalías a Organización Terpel S. A. el equivalente al 0.5% de las ventas totales anuales. En el 2019 la Compañía canceló por este concepto US\$1,220,891, (US\$926,012, en el 2018 se canceló el 0.50% de las ventas de combustible de acuerdo al contrato vigente en ese año).

Contrato de Prestación de Servicios de Informática Organización Terpel S. A. - Colombia

El 23 de enero de 2017 se celebró un contrato donde Organización Terpel S. A. se obliga a prestar a favor de la Compañía los Servicios de Informática, conforme a las características y especificaciones de los Servicios que se encuentran contenidos en el Anexo 1 del Contrato y que forma parte integral del mismo, entre los servicios se describe la utilización de licencias de software, infraestructura y soporte de IT por un monto anual de US\$236,892,533 Pesos Colombianos. En el 2019 la Compañía registró por este concepto US\$79,824 como parte del rubro de servicios técnicos.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Escritura de Compraventa de Oficina y Parqueos en Edificio “Solaris”

El 14 de enero de 2019, la Compañía suscribió una escritura pública de promesa de compraventa con Fideicomiso del Sol, por la compra de una oficina y varios parqueos, ubicados en el edificio “Solaris”, Av. Constitución y Joaquín Orrantía, en la ciudad de Guayaquil, el mismo que se encuentra en ejecución, cuyo costo total es de US\$1,543,383, valor que será cancelado de la siguiente manera: 1) US\$24,200 como reserva del inmueble; US\$154,338 a la suscripción del contrato; 3) 12 cuotas mensuales de US\$30,138; y, el saldo de US\$1,003,189 en diciembre 2019 a la entrega del inmueble.

Contrato de Distribución de Lubricantes

El 29 de octubre de 2018 la Compañía suscribió un subcontrato de distribución con Petróleos de Chile Copec S. A. en el que se indican los derechos y obligaciones como importador, comercializador, vendedor y distribuidor exclusivo de lubricantes marca “MOBIL” dentro del territorio de Ecuador provistos por la Compañía relacionada Terpel Comercial del Perú S.R.L., quien a su vez firmó un contrato marco con ExxonMobil Lubricants Trading Company domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica indicando que se deberían pagar regalías por concepto de la venta de lubricantes de manera trimestral

La Compañía a partir de año 2019 canceló regalías por concepto de uso de la marca Mobil a ExxonMobil Lubricants Trading Company correspondiente a un porcentaje sobre las ventas totales de lubricantes. El gasto cargado por este concepto al 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$459,146 (US\$0, en el 2018).

(26) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene en proceso los siguientes casos:

- El 18 de noviembre de 2014 la Compañía 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\$11,147. A la fecha de los estados financieros separados 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\$10,279, y que podría resultar de la 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.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Juicio Civil planteado por un cliente en contra de la Compañía por incumplimiento del contrato y daños y perjuicios por un monto en agregado de US\$1.2 millones. A la fecha de emisión de los estados financieros separados la Compañía obtuvo sentencia favorable en primera instancia y se desechó la demanda, la parte actora interpuso apelación y la Compañía se adhirió a dicho recurso, el proceso está en la Sala Civil de la Corte Provincial del Guayas y hasta el 4 de febrero del 2020 se espera de fundamentar los recursos. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo consideran que las probabilidades de obtener una sentencia favorable son altas debido a que la cuantía, así como las pretensiones presentadas no tienen sustento legal, debido a no existir incumplimiento de la Compañía a los contratos, por lo tanto, no hay derecho al pago de supuestos daños.
- En el 2017 el Municipio de Esmeraldas inició juicio coactivo en contra de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. por el supuesto incumplimiento de pago de la patente e impuesto del 1.5 por mil sobre activos totales de los años 2011 a 2017 por el monto de US\$505,353, presentado una acción especial de nulidad al proceso coactivo, el Tribunal aceptó la demanda planteada por la Compañía y el 24 de enero de 2018 declaró nulidad del procedimiento coactivo, sin embargo al cierre del período el Municipio no ha devuelto los fondos embargados. La Compañía inició una acción constitucional de acceso a la información pública a fin de que el Municipio entregue copias certificadas de todo el expediente administrativo pero se obtuvo sentencia que negó la acción, se apeló y se está en espera de que se señale audiencia.
- En el 2018, Procón S. A. inició juicio ordinario en contra de Constructora Camaronera S. A. Vinjen y Lutexsa Comercial Cia. Ltda., por supuesta nulidad del contrato de arrendamiento suscrito entre Procón y Vinjen, y del contrato de subarrendamiento entre Vinjen y Lutexsa. La causa se encuentra en conocimiento de la Unidad Civil de Machala, no se posee una cuantía determinada. La Administración y la Compañía consideran altas probabilidades de éxito debido a que el representante de Procon no haya tenido la facultad para la firma del contrato de arrendamiento, por lo tanto, esa inhabilidad no perjudica a terceros de buena fé, como lo es la Compañía en este caso.
- Juicio civil planteado en el 2019 por dos personas naturales por nulidad y daños y perjuicios por supuesto anatocismo, la cuantía de la demanda es de US\$1 millón. El caso se encuentra en conocimiento del Juez de la Unidad Judicial Civil con sede en Guayaquil. La Administración de la Compañía y su asesor legal externo consideran que la probabilidad de obtener una sentencia favorable es posible.

(Continúa)

Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.
(Antes Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.)

(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- En el año 2017, los Municipios de Esmeraldas y de Atacames iniciaron juicios coactivos en contra de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. (ahora Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.) por supuestos incumplimientos de pagos de impuestos municipales por US\$419,907 y US\$308,305 respectivamente. Para el primer caso, el 13 de septiembre de 2018 se declaró nulidad del proceso por parte de Tribunal Distrital de la Contencioso con sede en el Distrito Metropolitano de Quito, y se dispuso que se devuelvan los valores retenidos, la medida está en etapa de sentencia ejecutoriada pero el Municipio de Esmeraldas no ha dado cumplimiento a lo señalado. En relación con el segundo caso, se dictó sentencia el 29 de enero de 2019 el cual indica la nulidad al proceso coactivo, sin embargo, no se ha cumplido la sentencia dictada por el Tribunal antes mencionado. Ambos procesos tienen posibilidades favorables de victoria para la Compañía.
- En el año 2019, la Fuerza Aérea Ecuatoriana inició un proceso de mediación ante la Procuraduría General del Estado sobre los contratos de arrendamientos de las estaciones de servicio FAE 1 y FAE 2 en contra de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. (ahora Terpel-Comercial Ecuador Cía. Ltda.) debido a que se alega que se irrespetó el contrato de arrendamiento porque la Compañía subarrendó a una tercera los establecimientos para el funcionamiento normal de las operaciones. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, las partes se encuentran en etapa de mediación para finiquitar el contrato de arrendamiento con la Entidad, se establece una cuantía entre US\$400,000 y US\$500,000 por las estaciones respectivamente; el valor es conocido por la Compañía y se estima como probabilidad favorable de ganar el juicio.

(27) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de abril de 2020, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 30 de abril de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.