

**LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.
Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA**

Estados Financieros Consolidado por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2007
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

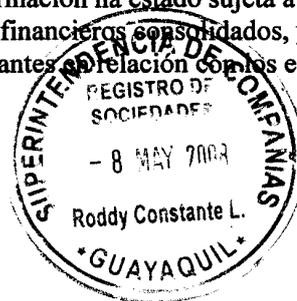
A los Socios de

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Compañía Subsidiaria:

1. Hemos auditado el balance general consolidado adjuntos de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Compañía Subsidiaria al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de las Compañías. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Compañía Subsidiaria al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los anexos 1 se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Enero 27, 2008



Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

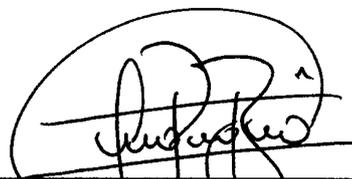
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja e inversiones temporales	4	3,088,821
Cuentas por cobrar	5	2,497,753
Gastos pagados por anticipos		498,497
Otros activos corrientes		<u>137,762</u>
Total activos corrientes		<u>6,222,833</u>
PROPIEDADES:	6	
Terrenos		5,528,209
Edificios e instalaciones		3,240,667
Maquinarias y equipos		1,837,114
Tuberías y tanques		1,348,148
Vehículos		243,597
Muebles y Enseres		106,011
Equipo de computación		70,137
Obras en proceso		<u>161,070</u>
Total		12,534,953
Menos depreciación acumulada		<u>(1,941,611)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>10,593,342</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,048,524</u>
TOTAL		<u>17,864,699</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA. Franklin Pinto
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

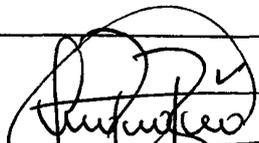
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>
VENTAS		126,654,955
COSTO Y GASTOS:		<u>(119,986,345)</u>
MARGEN BRUTO		6,668,610
GASTOS DE OPERACION		<u>(3,969,938)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		2,698,672
GASTOS FINANCIEROS	14	(741,180)
OTROS EGRESOS		<u>(88,651)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,862,841
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(324,316)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(470,688)</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,067,837</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA. Franklin Pinta
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

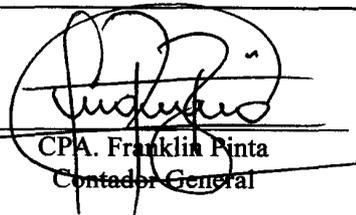
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Aumento de Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2007	1,000	9,000	(20,158)	1,329,356	1,319,198
Utilidad neta				1,067,837	1,067,837
Otros (diferencia de impuesto)				144,128	144,128
Capitalización	<u>1,446,433</u>	<u>(9,000)</u>	—	<u>(1,437,433)</u>	—
Diciembre 31, 2007	<u>1,447,433</u>		<u>(20,158)</u>	<u>1,103,888</u>	<u>2,531,163</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA. Franklin Pinta
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	127,664,956
Pagado a proveedores, empleados y otros	(123,877,268)
Intereses pagados	(747,180)
Impuesto a la renta	(519,499)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,521,009</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones de propiedades	(1,509,377)
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo	247,976
Otros activos	(39,333)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,300,734)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligación bancaria	119,899
Cuentas por pagar a accionistas	(4,046,666)
Obligación bancaria a largo plazo	3,000,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(926,767)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Incremento neto durante el año	293,508
Comienzo del año	<u>2,795,313</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>3,088,821</u>

(Continúa)

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

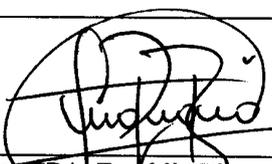
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>1,067,837</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,195,895
Pérdida en venta de activo fijos	110,781
Otros	89,840
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	969,335
Otros activos corrientes	(104,819)
Cuentas por pagar	(688,013)
Gastos acumulados	<u>(119,847)</u>
Total ajustes	<u>1,453,172</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,521,009</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Didier Builes
Representante Legal



CPA Franklin Pinta
Contador General

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES

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

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

La actividad principal de la Compañía constituye la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel y bunker, para lo cual tiene suscrito contrato de abastecimiento y comercialización de combustibles con Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador – Petrocomercial, el cual tiene vigencia de 10 años, nota 15

Al 27 de enero del 2008, Lutexsa opera con un total de 62 estaciones de servicio en todo el país (45 estaciones asociadas y 17 estaciones propias operadas por terceros).

Al 31 de diciembre del 2007, los estados financieros consolidados de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., incluyen a Nolibert S. A. subsidiaria constituida en el año 2000 en Ecuador con un porcentaje de participación del 99.98% y dedicada a la compra venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de las Compañías están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales fueron establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de las entidades, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por las Compañías en la preparación de sus estados financieros:

Principios de Consolidación – Los estados financieros consolidados adjuntos de Compañía Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Compañía Subsidiaria, incluyen el balance general y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja.

Los estados financieros de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. fueron consolidados con Noliber S. A., compañía subsidiaria en la cual el porcentaje de inversión es del 99.98%. Todos los saldos y transacciones significativas con Noliber S. A. fueron eliminados para propósitos de la consolidación.

Caja y Equivalentes de Efectivo - Para propósitos del estado de flujos de caja, las Compañías incluirán en esta cuenta, los saldos de caja e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

Ingresos y Costos de Venta - Los ingresos son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

Provisión para Cuentas Incobrables - La provisión para cuentas incobrables es realizada anualmente de acuerdo con un análisis y evaluación de la recuperabilidad de los saldos vencidos con una antigüedad mayor a 180 días. Esta provisión es registrada con cargo a los resultados del año.

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

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, tuberías y tanques y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

A partir del mes de marzo del 2007, la Compañía, basada en un estudio técnico modificó los años de vida útil de sus propiedades y equipos lo que significó un mayor cargo a los resultados del período, nota 6.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con el cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente que considera a todos los empleados de la Compañía.

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

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2005	3
2006	3
2007	3

4. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

	(U.S. dólares)
Caja y bancos	3,025,071
Inversiones temporales	<u>63,750</u>
Total	<u>3,088,821</u>

Al 31 de diciembre del 2007, caja y bancos incluye principalmente US\$2.5 millones de saldos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales devengan intereses promedios del 1.7% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

	(U.S. dólares)
Clientes	2,505,737
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(294,786)</u>
Clientes, neto	2,210,951
Impuestos y otros	<u>286,802</u>
Total	<u>2,497,753</u>

Al 31 de diciembre del 2007, los saldos de las cuentas por cobrar clientes representan créditos otorgados a operadores de estaciones de servicios asociados. Un detalle es como sigue:

	(U.S. dólares)
• Créditos por compra de combustibles con vencimientos promedios en 7 días, los cuales no devengan intereses	2,351,654
• Vencimientos corrientes de financiamientos a largo plazo otorgados a clientes, nota 7	<u>154,083</u>
Total	<u>2,505,737</u>

Al 31 de diciembre del 2007, impuestos y otros incluye US\$24,000 de impuesto al valor agregado, el cual esta representado en su valor neto entre el impuesto al valor agregado en ventas de US\$1,280,000 e impuesto al valor agregado en compras de US\$1,304,000.

6. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante los años 2007 fue como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldo neto al comienzo del año	10,399,962
Adquisiciones	1,509,377
Ventas y/o retiros	(120,102)
Gasto de depreciación	<u>(1,195,895)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>10,593,342</u>

En el año 2007, adquisiciones de propiedades incluyen principalmente US\$1.3 millones de inversiones realizadas en obras civiles por cambios de imagen en estaciones de servicios de combustibles. Además en marzo del 2007, la Compañía realizó un estudio técnico de sus activos fijos, el cual determinó cambios en la vida útil estimada de los activos fijos e incrementa en el gasto de depreciación del año 2007 en US\$400,000.

7. OTROS ACTIVOS

	(U.S. dólares)
Cuentas por cobrar a largo plazo	693,558
Goodwill	343,046
Otros	<u>11,920</u>
Total	<u>1,048,524</u>

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar a largo plazo representan financiamiento de deuda de clientes operadores de estaciones de servicios, la cual generará una tasa de interés promedio anual del 10.5% y tiene los siguientes vencimientos:

	(U.S. dólares)
<u>Porción Corriente:</u>	
2008	<u>154,083</u>
<u>Largo plazo:</u>	
2009	80,647
2010	73,352
2011	278,968
2012	67,965
2013	62,918
2014 al 2020	<u>129,708</u>
Total	<u>693,558</u>

Al 31 de diciembre del 2007, Goodwill representa la diferencia entre el valor pagado y el valor patrimonial proporcional de la inversión originado en la compra de acciones de Nolibert S.A. (Compañía Subsidiaria), la cual esta siendo amortizado en línea recta en un periodo de 10 años.

8. CUENTAS POR PAGAR

(U.S. dólares)

Proveedores:	
Combustibles	3,582,833
Bienes y servicios	329,094
Compañías relacionadas, nota 14	40,081
Anticipos recibidos de clientes	86,390
Otras	<u>678</u>
Total	<u>4,039,076</u>

Al 31 de diciembre del 2007, proveedores de combustibles representan saldos por pagar a la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador - Petrocomercial, los cuales tienen vencimientos promedios de 7 días plazo y no generan intereses.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

(U.S. dólares)

Impuesto a la renta	470,688
Retenciones en la fuente	168,491
Otros	<u>6,847</u>
Total	<u>646,026</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2004 al 2007, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el

exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre del 2007, el estudio de Precios de Transferencia está en proceso de elaboración. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia y tiene como plazo de presentación a las autoridades tributarias hasta el mes de octubre del 2008. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

11. GASTOS ACUMULADOS

	(U.S. dólares)
Participación de utilidades	337,855
Beneficios sociales y otros gastos de personal	38,723
Otros	<u>8,949</u>
Total	<u>385,527</u>

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

	(U.S. dólares)
Compañía relacionada, nota 14	7,500,000
Obligación bancaria	1,583,334
Provisión para jubilación	<u>59,674</u>
Total	<u>9,143,008</u>

Al 31 de diciembre del 2007, obligación bancaria representa préstamo en un banco del exterior con vencimientos mensuales del capital e intereses hasta julio del 2010 a la tasa libor más 2.25%, la cual representó una tasa de interés promedio anual del 7% .

Esta obligación bancaria a largo plazo tiene los siguientes vencimientos anuales:

	(US dólares)
<u>Porción Corriente:</u>	
2008	<u>1,000,000</u>
<u>Largo plazo:</u>	
2009	1,000,000
2010	<u>583,334</u>
Total	<u>1,583,334</u>

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 1,447,433 de acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 respectivamente.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance como mínimo el 25% del capital social. El saldo de US\$500 no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2007, los principales saldos y transacciones con compañía relacionada son como sigue:

(U.S. dólares)

Cuentas por Pagar:

Organización Terpel S. A.:

Corto Plazo

40,081

Largo Plazo

7,500,000

Total

7,540,081

Al 31 de diciembre del 2007, los saldos de la cuenta por pagar a largo plazo de US\$7.5 millones devengan la tasa libor más 1.5%, la cual representó una tasa de interés promedio anual del 6.77%. El capital de esta obligación es pagadero al vencimiento en julio del 2009, y los intereses son pagaderos en forma mensual. Por el año 2007, los intereses de esta obligación representaron US\$661,314 que fueron registrados en la cuenta gastos financieros.

15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos:

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

- El plazo de vencimiento de este contrato es de diez años y fue suscrito en agosto del 2005
- Lutexsa se compromete a adquirir a Petrocomercial, los derivados de petróleo necesarios para satisfacer los requerimientos de su mercado a nivel nacional.
- Los precios de compra de derivados del petróleo que se pagará a Petrocomercial a nivel de refinerías, terminales, depósitos y poliductos será determinado conforme a las regulaciones legales aplicables durante la vigencia de este contrato,

- Lutexsa se compromete a mantener garantías bancarias a favor de Petrocomercial por el equivalente a 10 días de facturación aproximadamente ó el equivalente al 105% de los saldos diarios. Para cumplir con esta cláusula, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha entregado garantías bancarias a Petrocomercial – Filial de Petroecuador por US\$4.5 millones, la cual fue otorgada por Banco del Pichincha y vence el 14 de abril del 2008.

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

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

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Enero 27 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

17. INFORMACION DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre del 2007, la información financiera de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. y Compañía Subsidiaria, así como las eliminaciones efectuadas en el proceso de consolidación de estados financieros, están incluidas en los anexos 1.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑIA SUBSIDIARIA ANEXO 1
(1 de 6)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Lutexsa	Nolibier	Total Matriz y Subsidiarias	Eliminaciones	Total Consolidado
ACTIVOS CORRIENTES:					
Caja e inversiones temporales	3,088,821		3,088,821		3,088,821
Cuentas por cobrar	2,497,753		2,497,753		2,497,753
Gastos pagados por anticipados	498,497		498,497		498,497
Otros activos corrientes	137,762		137,762		137,762
Total activos corrientes	6,222,833		6,222,833		6,222,833
PROPIEDADES:					
Terrenos	4,941,691	586,518	5,528,209		5,528,209
Edificios e instalaciones	3,240,667		3,240,667		3,240,667
Maquinarias y equipos	1,837,114		1,837,114		1,837,114
Tuberías y tanques	1,348,148		1,348,148		1,348,148
Vehículos	243,597		243,597		243,597
Muebles y enseres	106,011		106,011		106,011
Equipo de computación	70,137		70,137		70,137
Obras en proceso	161,070		161,070		161,070
Total	11,948,435	586,518	12,534,953		12,534,953
Menos depreciación acumulada	(1,941,611)		(1,941,611)		(1,941,611)
Propiedades	10,006,824	586,518	10,593,342		10,593,342
OTROS ACTIVOS	1,590,202		1,590,202	(541,678)	1,048,524
TOTAL	17,819,859	586,518	18,406,377	(541,678)	17,864,699

**LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA. Y COMPAÑÍA SUBSIDIARI ANEXO 1
(2 de 6)**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Lutexsa</u>	<u>Nolibert</u>	<u>Total Matriz y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
PASIVOS CORRIENTES:					
Obligaciones bancarias	119,899		119,899		119,899
Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo	1,000,000		1,000,000		1,000,000
Cuentas por pagar	4,038,398		4,038,398	678	4,039,076
Gastos acumulados	385,527		385,527		385,527
Impuestos por pagar	634,786	11,240	646,026		646,026
Total pasivos corrientes	6,178,610	11,240	6,189,850	678	6,190,528
PASIVOS A LARGO PLAZO	9,143,008		9,143,008		9,143,008
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Capital social	1,447,433	800	1,448,233	(800)	1,447,433
Reservas legal	(20,158)	541,556	521,398	(541,556)	(20,158)
Utilidades retenidas	1,070,966	32,922	1,103,888		1,103,888
Patrimonio de los accionistas	2,498,241	575,278	3,073,519	(542,356)	2,531,163
TOTAL	17,819,859	586,518	18,406,377	(541,678)	17,864,699

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Lutexsa</u>	<u>Nolibert</u>	<u>Total Matriz y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
VENTAS	126,654,955		126,654,955		126,654,955
COSTOS DE VENTAS	(119,986,345)		(119,986,345)		(119,986,345)
MARGEN BRUTO	6,668,610		6,668,610		6,668,610
GASTOS DE OPERACION	<u>(3,969,938)</u>		<u>(3,969,938)</u>		<u>(3,969,938)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	2,698,672		2,698,672		2,698,672
GASTOS FINANCIEROS	(747,180)		(747,180)		(747,180)
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	<u>(132,813)</u>	<u>44,162</u>	<u>(88,651)</u>		<u>(88,651)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,818,679	44,162	1,862,841		1,862,841
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(324,316)		(324,316)		(324,316)
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(459,448)</u>	<u>(11,240)</u>	<u>(470,688)</u>		<u>(470,688)</u>
UTILIDAD NETA	<u>1,034,915</u>	<u>32,922</u>	<u>1,067,837</u>		<u>1,067,837</u>

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Lutexsa</u>	<u>Nolibert</u>	<u>Total Matriz y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Capital Social:					
Enero 1, 2007	1,000	800	1,800	(800)	1,000
Capitalización	<u>1,446,433</u>		<u>1,446,433</u>		<u>1,446,433</u>
Diciembre 31, 2007	<u>1,447,433</u>	<u>800</u>	<u>1,448,233</u>	<u>(800)</u>	<u>1,447,433</u>
Aporte para Aumento de Capital:					
Enero 1, 2007	9,000		9,000		9,000
Capitalización	<u>(9,000)</u>		<u>(9,000)</u>		<u>(9,000)</u>
Diciembre 31, 2007	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>
Reservas:					
Diciembre 31, 2007	<u>(20,158)</u>	541,556	<u>521,398</u>	<u>(541,556)</u>	<u>(20,158)</u>
Utilidades Retenidas					
Enero 1, 2007	1,329,356		1,329,356		1,329,356
Utilidad neta	1,034,915	32,922	1,067,837		1,067,837
Otros (diferencia de impuesto)	144,128		144,128		144,128
Capitalización	<u>(1,437,433)</u>		<u>(1,437,433)</u>		<u>(1,437,433)</u>
Diciembre 31, 2007	<u>(1,070,966)</u>	<u>32,922</u>	<u>1,103,888</u>		<u>1,103,888</u>

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Lutexsa</u>	<u>Nolibert</u>	<u>Total Matriz y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:					
Recibido de clientes	127,664,956		127,664,956		127,664,956
Pagado a proveedores, empleados y otros	(123,877,268)		(123,877,268)		(123,877,268)
Intereses pagados	(747,180)		(747,180)		(747,180)
Impuesto a la renta	(519,499)		(519,499)		(519,499)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,521,009</u>		<u>2,521,009</u>		<u>2,521,009</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:					
Adquisición de propiedades	(1,509,377)		(1,509,377)		(1,509,377)
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo	247,976		247,976		247,976
Otros activos	(39,333)		(39,333)		(39,333)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,300,734)</u>		<u>(1,300,734)</u>		<u>(1,300,734)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:					
Obligaciones bancarias	119,899		119,899		119,899
Cuentas por pagar a accionistas	(4,046,666)		(4,046,666)		(4,046,666)
Obligación bancaria a largo plazo	3,000,000		3,000,000		3,000,000
Efectivo neto proveniente utilizado en actividades de financiam:	<u>(926,767)</u>		<u>(926,767)</u>		<u>(926,767)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:					
Incremento neto durante el año	293,508		293,508		293,508
Comienzo del año	<u>2,795,313</u>		<u>2,795,313</u>		<u>2,795,313</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DE AÑO	<u><u>3,088,821</u></u>		<u><u>3,088,821</u></u>		<u><u>3,088,821</u></u>

(Continúa . . .)

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 (CONTINUACION)
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Lutexsa</u>	<u>Noliber</u>	<u>Total Matriz y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:					
Utilidad neta	1,034,915	32,922	1,067,837		1,067,837
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:					
Depreciación de propiedades	1,195,895		1,195,895		1,195,895
Pérdida en venta de activos fijos	110,781		110,781		110,781
Otros	89,840		89,840		89,840
Provisión para cuentas incobrables					
Cambios en activos y pasivos:					
Cuentas por cobrar	969,335		969,335		969,335
Otros activos corrientes	(104,819)		(104,819)		(104,819)
Cuentas por pagar	(688,013)		(688,013)		(688,013)
Gastos acumulados	(86,925)	(32,922)	(119,847)		(119,847)
Total ajustes	1,486,094		1,453,172		1,453,172
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	2,521,009		2,521,009		2,521,009