LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Constitución y operaciones -

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

Lutexsa pertenece al Grupo Copec S.A. que a nivel mundial se dedica principalmente a la distribución de combustibles líquidos. En el Ecuador Lutexsa realiza la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel y bunker bajo la marca TERPEL, para lo cual tiene suscrito contrato de abastecimiento y comercialización de combustibles con la compañía estatal EP Petroecuador, con vigencia de 8 años a partir de marzo del 2011. Al 31 de diciembre del 2011, Lutexsa opera con un total de 58 estaciones de servicio en todo el país (41 estaciones a las que denominada afiliadas, por tener un contrato de exclusividad para la adquisición y venta de combustible con Lutexsa y, 17 estaciones propias administradas por terceros).

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

(b) Primeros estados financieros con arreglo a NIIF -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía y, han sido emitidos con la autorización del Vicepresidente Ejecutivo el 8 de febrero del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación para la preparación de sus estados financieros. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Moneda Funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales (principalmente EP Petroecuador) o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 30 días, excepto las cuentas por pagar a EP Petroecuador que se cancelan hasta en 7 días.
- iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas del mercado al cual tiene acceso de financiamiento la Compañía. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas más el Impuesto de la salida de divisas (ISD) para calcular la tasa efectiva, que al cierre del 20 11 se aproxima a la tasa de interés activa referencial en el mercado ecuatoriano. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, como parte del préstamo a entidades relacionadas.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La provisión para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 20 11, 31 de diciembre del 20 10 y 1 de enero del 20 10, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$ 116,8 11, US\$ 105,468 y US\$ 164,666, respectivamente, que representa el 100 % de provisión sobre los activos no recuperables.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos son registrados en resultados en el período en que se incurren.

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

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y 1 de enero del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inversiones en acciones

Corresponde principalmente a la participación en el 99,99% de su compañía subsidiaria Noliber S.A. en la que se ejerce control. Se registran a su costo de adquisición que incluye una plusvalía mercantil de aproximadamente US\$ 120,000, neto del deterioro de la plusvalía; por lo cual al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 su valor en libros es equivalente al valor razonable de los activos netos de Noliber S.A. representados por terrenos cuyo valor razonable ascienden a US\$690,000 aproximadamente a las fechas mencionadas. La Administración de Lutexsa decidió no consolidar sus estados financieros con los de Noliber S.A. debido a que ésta última empresa no opera y está en proceso de disolución anticipada, proceso debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías en enero del 2012. La Administración de Lutexsa estima que al concluirse el proceso de liquidación de Noliber S.A. los terrenos pasaran a formar parte de sus activos fijos y no espera efectos adicionales sobre los estados financieros de la Compañía. En consecuencia, de haberse consolidado ambos estados financieros el principal cambio sobre los presentes estados financieros de Lutexsa sería el de reportar terrenos por aproximadamente US\$690,000 en lugar de Inversiones en Acciones.

2.7 Activos intangibles

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

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo e intangibles). En el caso de los intangibles porque no se han detectado indicios de deterioro debido que las estaciones que firmaron los contratos de suministro

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

- (a) *Impuesto a la renta:* El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.
- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (j) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.10 Beneficios a los empleados

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran el estado de situación financiera bajo el rubro de Proveedores y otras cuentas por pagar.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones por costos de abandono

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

2.11 Distribución de dividendos

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

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

(b) *Vida útil de los activos fijos*

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

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

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

(d) *Provisión por costo de abandono*

Se aplican ciertos criterios y estimaciones al establecer provisiones para abandono y remediación ambiental, basados en la información actual relativa a costos y planes esperados para estas actividades. Las hipótesis empleadas incluyen tasa de descuento e inflación anual y tiempo estimado en el que se podrían incurrir tales desembolsos. Los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de saneamiento y el momento del tiempo en que se espere que dichos abandonos y remediaciones deban ser efectuados. Por tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en las provisiones registradas para estos costos.

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

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

(f) *Impuesto a la renta diferido*

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

4 TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones optativas establecidas por la NIIF 1 aplicadas por la Compañía se detallan a continuación:

a) Combinaciones de negocios:

Para la valuación de la inversión en Nolibert S.A. se ha aplicado la exención permitida por la NIIF1 para las combinaciones de negocios. La Compañía no tiene combinaciones excepto la anteriormente indicada que fue adquirida en el año 2006 y que se mantenía vigente al momento de la fecha de transición. La plusvalía al momento de la fecha de transición ascendía aproximadamente US\$256,000 que al ser evaluada por deterioro a la fecha de transición a las NIIF fue ajustada en aproximadamente US\$133,000 para dejar la inversión a su valor recuperable.

b) Pasivos por retiros de servicios incluidos en el costo de propiedad, planta y equipo:

La Compañía aplicó la exención para la valuación de provisiones por abandono, para lo cual midió el pasivo a la fecha de transición a NIIF de acuerdo a la CINIIF1, determinando el valor que habría sido incluido en el costo del activo correspondiente cuando surgió dicha provisión por primera vez, utilizando además la mejor estimación de la tasa de descuento respectiva. Adicionalmente calculó la depreciación acumulada sobre el indicado valor hasta la fecha de transición utilizando la política de depreciación adoptada por la entidad para estos activos.

Las demás exenciones no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Corrección de vidas útiles de sus propiedades, planta y equipos:

Para efectos de mostrar el valor de sus propiedades, planta y equipos, a su costo histórico de adquisición depreciado utilizando vidas útiles económicas, la Compañía aplicó la vida útil estimada por peritos independientes a la fecha de transición y recalculó la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de cada activo hasta el momento de transición a NIIF.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

4.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total Patrimonio neto atribuible a los socios según NEC		3,730,045	4,024,080
Efecto por adopción de vidas útiles económicas de propiedades, planta y equipos	(a)	109,215	546,285
Ajuste por deterioro de plusvalía mercantil	(b)	5,372	(133,003)
Reversión de amortización de plusvalía mercantil	(b)	43,332	
Provisión costos de abandono	(c)	(14,295)	(25,008)
Impuesto a la renta diferido	(d)	(13,844)	(192,134)
Otros menores		2,554	(2,554)
Efecto de las NIIF en el año 2010		132,334	193,586
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		193,586	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		4,055,965	4,217,666

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

		<u>31 de diciembre del 20 10</u>
Utilidad neta según NEC		969,704
Efecto de aplicación de vidas útiles económicas de Propiedades planta y equipos	(a)	109,215
Ajuste por deterioro de plusvalía mercantil	(b)	5,372
Reversión de amortización de plusvalía mercantil	(b)	43,332
Incremento de la Provisión costos de abandono	(c)	(14,295)
Impuesto a la renta diferido	(d)	(13,844)
Otros menores		2,554
Efecto de la transición a las NIIF		<u>132,334</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>1,102,038</u></u>

(a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía al 1 de enero del 20 10 revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales con base en estudios técnicos practicados por especialistas independientes. Para lo cual recalculó la depreciación acumulada desde la adquisición del activo hasta la fecha de transición.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento del patrimonio al 1 de enero del 20 10 de aproximadamente US\$458,000 que unidos al efecto indicado en el literal c) de aproximadamente US\$88,000 incrementaron el patrimonio al 1 de enero del 20 10 en aproximadamente US\$546,000, así también se incrementaron los resultados del 20 10 en aproximadamente US\$ 109,000, por un menor cargo de depreciación de los sus propiedades, planta y equipos.

(b) Inversión en subsidiaria – Deterioro de plusvalía mercantil

La inversión mantenida en su subsidiaria Nolibert S.A. que incluía la plusvalía mercantil por aproximadamente US\$256,000 fue ajustada por deterioro para reflejar el valor recuperable de esta inversión. Este ajuste originó una disminución en el patrimonio al 1 de enero del 20 10 de aproximadamente US\$133,000, mientras que los resultados del 20 10 se incrementaron por la reversión de la amortización de la plusvalía mercantil por aproximadamente US\$43,000.

(c) Provisión de Costos de abandono

La Compañía realizó el estudio de los costos que podría representar el abandono y remediación de las estaciones de servicios de su propiedad. La estimación de valor presente de estos costos fue determinado por un profesional independiente y su registro incluyó la incorporación de tasas de

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

descuento e inflación, así como el tiempo estimado en el que se podrían incurrirán tales desembolsos. El efecto de este asunto incrementó el rubro de instalaciones incluido en propiedades, planta y equipos por aproximadamente US\$88,000 y disminuyó el patrimonio al 1 de enero del 2010 en aproximadamente US\$25,000. El pasivo correspondiente fue constituido al 1 de enero del 2010 por aproximadamente US\$113,000. La actualización de esta provisión originó en el 2010 una disminución en los resultados de aproximadamente US\$14,000.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales corresponden básicamente a bases tributarias y NIIF que generaron un reconocimiento por impuestos diferidos pasivos, netos, al 1 de enero del 2010 por US\$192.134 y un cargo en el estado de resultados integrales del 2010 por US\$13,844, relacionado principalmente por la homologación de vidas útiles de las Propiedades, planta y equipos, el registro de las provisiones de abandono y provisiones de desahucio y jubilación patronal.

5 ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

(a) *Riesgos de mercado*

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

El mercado tuvo un incremento del 8.9% en gran medida influenciado por el crecimiento del parque automotor y por el desvío de producto a través de las fronteras y vía marítima.

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

(i) Riesgo de precio:

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

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

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

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano y las tasas del préstamo con su compañía relacionada del exterior, no se realiza análisis de sensibilidad al respecto. (2011: Tasa de préstamos con relacionada que incluye ISD: 8.3% anual vs. tasa activa local referencial aproximada del 8.17% - 2010: 8,68%).

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(c) *Riesgos de liquidez*

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

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

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

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros (incluye intereses e impuestos a la salida de divisas a pagarse en créditos con relacionadas y bancos del exterior):

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	262,876	141,343
Cuentas por pagar proveedores	3,971,125	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,101,224	503,136
Al 31 de diciembre de 2010	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	474,212	210,306
Cuentas por pagar proveedores	3,653,687	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,566,402	516,745

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo “préstamos corrientes y no corrientes”, cuentas por pagar

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total obligaciones financieras	386,622	672,197
Proveedores del exterior y locales	3,971,125	3,653,687
Cuentas por pagar relacionadas	7,849,656	7,301,225
	<u>12,207,403</u>	<u>11,627,109</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,183,298)	(854,112)
Deuda neta	<u>11,024,105</u>	<u>10,772,997</u>
Total patrimonio neto	4,362,334	4,055,965
Capital total	15,386,439	14,828,962
Ratio de apalancamiento	72 %	73 %

Las principales fuente de apalancamiento son con EP Petroecuador con quien se mantienen saldos promedios por pagar de US\$3,200.000 y el préstamo otorgado por su compañía relacionada del exterior de US\$6,650,000 que devenga intereses. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mostraba un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$7,100,000, US\$7,140,000 y US\$7,500,000, originado principalmente por las deudas adquiridas con su empresa relacionada en años anteriores para financiar el arranque de las operaciones.

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 20 11</u>		<u>Al 31 de diciembre del 20 10</u>		<u>Al 1 de enero del 20 10</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,183,298</u>	<u>-</u>	<u>854,112</u>	<u>-</u>	<u>698,510</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Clientes y porción corriente deuda largo plazo	3,888,647	720,202	3,624,852	704,089	3,021,326	887,685
Compañías relacionadas	42,376	-	46,829	-	86,417	-
Otras cuentas por cobrar	65,480	-	194,156	-	43,590	-
Total activos financieros	<u>5,179,801</u>	<u>720,202</u>	<u>4,719,949</u>	<u>704,089</u>	<u>3,849,843</u>	<u>887,685</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con instituciones financieras	259,863	126,760	464,905	207,292	610,709	21,119
Documentos y cuentas por pagar	3,971,125	-	3,653,687	-	2,878,347	-
Compañías relacionadas	7,849,655	-	7,301,225	-	7,625,093	-
Total pasivos financieros	<u>12,080,643</u>	<u>126,760</u>	<u>11,419,817</u>	<u>207,292</u>	<u>11,114,149</u>	<u>21,119</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011	Costos de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Totales
Compras de Combustibles	126,112,669	-	-	126,112,669
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	398,572	427,545	826,117
Arrendamientos	-	76,368	248,462	324,830
Depreciaciones y Amortizaciones	-	71,879	534,913	606,792
Diversos y Contribuciones	-	80,799	87,585	168,384
Regalías	-	-	660,270	660,270
Honorarios y Legales	-	98,212	1,478	99,690
Asesoría Técnica	-	117,226	7,902	125,128
Impuestos	-	27,630	23,216	50,846
Mercadeo	-	318	193,658	193,976
Mantenimientos y Adecuaciones	-	20,748	429,199	449,947
Participación de Utilidades	-	145,044	135,625	280,669
Seguros	-	50,863	14,078	64,941
Otros gastos	568,253	253,309	180,458	1,002,020
	126,680,922	1,340,968	2,944,389	130,966,279

2010	Costos de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Totales
Compras de Combustibles	120,770,478	-	-	120,770,478
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	334,977	408,069	743,046
Arrendamientos	-	69,559	228,102	297,661
Depreciaciones y Amortizaciones	-	112,196	893,649	1,005,845
Diversos y Contribuciones	-	50,296	90,680	140,976
Regalías	-	-	558,193	558,193
Honorarios y Legales	-	127,518	256	127,774
Asesoría Técnica	-	39,553	3,987	43,540
Impuestos	-	28,991	15,600	44,591
Mercadeo	-	53	164,396	164,449
Mantenimientos y Adecuaciones	-	16,175	532,444	548,589
Participación de Utilidades	-	130,229	117,286	247,515
Seguros	-	87,384	19,630	107,014
Otros gastos	528,858	207,724	196,350	932,932
	121,299,336	1,204,655	3,228,611	125,732,602

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	del 2011	del 2011	del 2010
Efectivo en caja	260,728	105,513	75,148
Bancos	922,570	748,599	623,362
	<u>1,183,298</u>	<u>854,112</u>	<u>698,510</u>

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

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Corto plazo</u>			
Cientes- corriente (1)	3,719,060	3,399,694	2,925,442
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (2)	286,398	330,626	260,550
	4,005,458	3,730,320	3,185,992
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(116,811)	(105,468)	(164,666)
	<u>3,888,647</u>	<u>3,624,852</u>	<u>3,021,326</u>
<u>Largo plazo</u>			
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (2)	<u>720,202</u>	<u>704,089</u>	<u>887,685</u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero			
	2011	2010	2011	2010		
<u>Por vencer</u>	74%	<u>2,749,312</u>	79%	<u>2,688,299</u>	82%	<u>2,388,954</u>
<u>Vencidas</u>						
1 a 15 días	23%	841,034	10%	348,715	11%	320,829
16 a 30 días	0%	6,445	2%	61,501	2%	48,539
31 a 360 días	1%	51,283	1%	39,106	2%	47,265
Más de 360	2%	<u>70,986</u>	8%	<u>262,073</u>	4%	<u>119,855</u>
		<u>969,748</u>		<u>711,395</u>		<u>536,488</u>
		<u><u>3,719,060</u></u>		<u><u>3,399,694</u></u>		<u><u>2,925,442</u></u>

- (2) Las cuentas por cobrar a clientes largo plazo representa el financiamiento de deuda a ciertas estaciones de servicios, las cuales generan una tasa de interés promedio anual de 10,34% con plazos de hasta 10 años; garantizadas principalmente por hipotecas y garantías bancarias a favor de la Compañía.

Durante el año 2011, la Compañía registró en los resultados del año, en el rubro ingresos financieros, intereses ganados por US\$ 113,780 (2010:US\$ 105,586) relacionados con estos financiamientos.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Edificios	Instalaciones	Equipos de Cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Terrenos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 20 10									
Costo histórico	2,550,429	2,981,429	106,442	243,597	131,232	1,475,933	4,876,521	519,313	12,884,895
Depreciación acumulada	(414,010)	(2,574,764)	(52,107)	(192,963)	(13,199)	(211,236)	-	-	(3,458,279)
Valor en libros al 1 de enero del 20 10	<u>2,136,419</u>	<u>406,665</u>	<u>54,335</u>	<u>50,633</u>	<u>118,033</u>	<u>1,264,697</u>	<u>4,876,521</u>	<u>519,313</u>	<u>9,426,617</u>
Movimientos 20 10									
Adiciones	352,211	155,887	16,079	-	23,567	254,915	-	(220,392)	582,268
Ventas y reclasificaciones	(471,453)	529,411	-	-	(6,519)	(287,084)	-	-	(235,646)
Depreciación	(134,652)	(354,153)	(6,746)	(38,214)	(14,045)	(97,926)	-	-	(645,736)
Valor en libros al 31 de diciembre del 20 10	<u>1,882,525</u>	<u>737,810</u>	<u>63,668</u>	<u>12,420</u>	<u>121,036</u>	<u>1,134,602</u>	<u>4,876,521</u>	<u>298,921</u>	<u>9,127,503</u>
Al 31 de diciembre del 20 10									
Costo histórico	2,431,187	3,960,487	122,521	243,597	148,280	1,443,764	4,876,521	298,921	13,525,278
Depreciación acumulada	(548,662)	(3,222,677)	(58,852)	(231,177)	(27,244)	(309,163)	-	-	(4,397,775)
Valor en libros	<u>1,882,525</u>	<u>737,810</u>	<u>63,668</u>	<u>12,420</u>	<u>121,036</u>	<u>1,134,602</u>	<u>4,876,521</u>	<u>298,921</u>	<u>9,127,503</u>
Movimientos 20 11									
Adiciones	179,805	223,487	17,867	182,284	65,422	46,770	-	213	715,848
Ventas	(73,931)	(4,598)	-	(3,866)	(196)	(56,940)	(39,000)	(23)	(178,554)
Depreciación	(42,223)	(91,349)	(9,302)	(29,995)	(6,114)	(37,901)	-	-	(216,884)
Valor en libros al 31 de diciembre del 20 11	<u>1,946,176</u>	<u>865,350</u>	<u>72,233</u>	<u>160,843</u>	<u>180,148</u>	<u>1,086,531</u>	<u>4,837,521</u>	<u>299,111</u>	<u>9,447,913</u>
Al 31 de diciembre del 20 11									
Costo histórico	2,480,725	4,179,337	139,742	308,399	214,073	1,400,852	4,837,521	299,111	13,859,759
Depreciación acumulada	(534,549)	(3,313,987)	(68,154)	(147,555)	(33,279)	(314,321)	-	-	(4,411,846)
Valor en libros	<u>1,946,176</u>	<u>865,349</u>	<u>71,587</u>	<u>160,844</u>	<u>180,794</u>	<u>1,086,531</u>	<u>4,837,521</u>	<u>299,111</u>	<u>9,447,913</u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INTANGIBLES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Primas de abanderamiento (1)	1,263,924	1,176,986	943,869
Software informático	<u>38,609</u>	<u>75,303</u>	<u>125,654</u>
	<u><u>1,302,532</u></u>	<u><u>1,252,289</u></u>	<u><u>1,069,524</u></u>

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	1,252,289	1,069,524
Adiciones	412,822	496,196
Amortización del año	<u>(362,579)</u>	<u>(313,431)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,302,532</u></u>	<u><u>1,252,289</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a primas de abanderamiento pagadas a estaciones de servicios afiliadas para la renovación y/o ampliación de los plazos de los contratos de suministro y distribución exclusiva de combustibles TERPEL. Tienen vencimientos promedios de 10 años.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010, se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>			<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Ene-10</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	%	%	%			
<u>A corto plazo</u>						
Helm Bank Panamá	2.07	2.07 - 2.25	2.30	207,072	457,293	583,333
Banco Internacional S.A. (1)	8.30	-	-	52,790	-	-
Banco de Guayaquil S.A.	-	8%	8%	-	7,612	27,376
				<u>259,862</u>	<u>464,905</u>	<u>610,709</u>
<u>A largo plazo</u>						
Helm Bank Panamá	-	2.07 - 2.25	-	-	207,292	-
Banco Internacional S.A. (1)	8.30	-	-	126,761	-	-
Banco de Guayaquil S.A.	-	-	8%	-	-	21,119
				<u>126,761</u>	<u>207,292</u>	<u>21,119</u>

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

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 son como siguen:

<u>Años</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
2011	-	-	21,119
2012	-	207,292	-
2013	53,792	-	-
2014	53,497	-	-
2015	19,472	-	-
	<u>126,761</u>	<u>207,292</u>	<u>21,119</u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES LOCALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Compra de combustible (1)	3,316,094	3,180,434	2,369,290
Otros proveedores locales	431,202	240,736	266,142
Provisiones de servicios	223,829	232,517	242,915
	<u>3,971,125</u>	<u>3,653,687</u>	<u>2,878,347</u>

(1) Comprenden los saldos por pagar a EP Petroecuador. Ver Nota 21.

14. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2011, concluyeron los procesos de determinación realizados por parte del Servicio de Rentas Internas en relación con el Impuesto a la renta de los años 2006 y 2007, que establecieron cargos por conceptos adicionales de US\$41,496 y US\$131,550, respectivamente, sin incluir interés y otros recargos.

La Administración considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener pronunciamientos favorables a sus intereses sobre los procesos de impugnación iniciados que totalizan aproximadamente US\$173,000, por lo cual no ha registrado provisión para cubrir eventuales pérdidas que se deriven de la resolución final de estos asuntos.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	363,467	432,881
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	-	13,844
	-	13,844
	<u>363,467</u>	<u>446,725</u>

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

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

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,871,135	1,650,100	(1)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(280,670)</u>	<u>(247,515)</u>	
Utilidad después de participación laboral	1,590,465	1,402,585	
<u>Más:</u>			
Gastos no deducibles (2)	87,965	331,262	
<u>Menos:</u>			
Ingresos exentos (3)	(111,830)	(2,325)	
Trabajadores discapacitados	(43,619)	-	
Otros no gravable	<u>(22,314)</u>	-	
Base imponible	1,500,667	1,731,522	
Impuesto a la renta causado (2011: 24% - 2010 25%)	360,160	432,881	
Otros registros menores	3,307	-	
	<u>363,467</u>	<u>432,881</u>	

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC
- (2) Al 31 de diciembre del 20 11 comprenden principalmente: i) donación de US\$25,244; honorarios por back office internacional por US\$27,090; impuestos de años anteriores US\$16,723 y otros US\$18,883. Al 31 de diciembre del 20 10: i) depreciaciones aceleradas por US\$262,690; ii) donaciones por US\$31,278; iii) jubilación por US\$8,677; y iv) otras pérdidas por US\$28,617.
- (3) Corresponde principalmente a la utilidad generada por la venta de la estación de servicios Ballenita por US\$109,753, que por ser un ingreso extraordinario se ha considerado como exento.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (20 10: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (20 10: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 20 10, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 20 11, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

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

Durante el 20 11 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente que ascendió a aproximadamente US\$121,000.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 20 11 con el 24% hasta llegar al 22% en el 20 13.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	27,193	27,193	6,064
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(233,171)	(233,171)	(198,198)
Impuesto diferido neto	<u>(205,978)</u>	<u>(205,978)</u>	<u>(192,134)</u>

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

	Impuesto diferido <u>activo</u>	Impuesto diferido <u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010	6,064	(198,198)	(192,134)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>21,129</u>	<u>(34,973)</u>	<u>(13,844)</u>
Al 31 de diciembre del 2010 y 2011	<u>27,193</u>	<u>(233,171)</u>	<u>(205,978)</u>

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo	Pasivo		
	<u>Provisiones costo de abandono y otros menores</u>	<u>Por utilización de vidas útiles para depreciar propiedades, planta y equipos</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2010	6,064	(183,053)	(15,145)	(192,134)
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	21,129	(36,595)	1,622	(13,844)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>27,193</u>	<u>(219,648)</u>	<u>(13,523)</u>	<u>(205,978)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,590,465	1,548,763
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la renta	381,712	387,191
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos-ingresos exentos	(42,663)	(581)
Más - Gastos no deducibles	24,418	82,816
Gastos por impuestos	<u>363,467</u>	<u>469,425</u>

(e) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 sólo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2011 son similares a las del año 2010 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(f) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación societaria significativa en la Compañía:

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>					
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo Terpel	Servicios	3,558	14,157	63,296
Noliber S.A. (Ecuador)	Subsidiaria	Reembolsos	38,818	32,672	23,121
			<u>42,376</u>	<u>46,829</u>	<u>86,417</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>					
Organización Terpel S.A. (Colombia) (1)	Entidad del Grupo Terpel	Regalías	440	-	975,093
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Préstamos	7,849,215	6,690,083	-
Petroleos Transandinos S.A. (Chile) (2)	Entidad del Grupo Terpel	Préstamos	-	611,442	6,650,000
			<u>7,849,655</u>	<u>7,301,225</u>	<u>7,625,093</u>

(1) Corresponde a valores pendientes por pago por regalías.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 incluyen: i) US\$6,650,000 correspondientes a un préstamo de capital de trabajo que devenga una tasa de interés Libor más 3% anual, con vencimiento en julio del 2012; ii) US\$251,568 de los intereses devengados; y, iii) US\$921,219 de dividendos por pagar de los resultados del año 2010.

Al 31 de diciembre del 2010 corresponden a: i) US\$6,650,000 un préstamo de capital de trabajo que devenga una tasa de interés Libor más 3% anual con vencimiento en julio del 2011; y ii) US\$40.083 de intereses devengados. .

El indicado préstamo fue otorgado originalmente por otra empresa relacionada y al 1 de enero del 2010 pasó a favor de Petróleos Transandinos S.A. y en diciembre del 2010 se firmó un acuerdo de cesión de la deuda a favor de Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., empresa con la que en la actualidad se mantiene y quien tiene el derecho de cobrarla a la vista, por lo cual se registra en el corto plazo.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre	
			2011	2010
<u>Ingresos</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo	Servicios	31,135	70,788
			<u>31,135</u>	<u>70,788</u>
<u>Gastos de administración</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia) (1)	Entidad del Grupo	Regalías	660,270	670,568
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo	Servicios	118,051	-
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Servicios	1,487	243,660
Noliber S.A. (Ecuador)	Subsidiaria	Reembolsos	6,146	9,828
			<u>785,954</u>	<u>924,056</u>
<u>Gastos financieros</u>				
Organización Terpel S.A. (Colombia)	Entidad del Grupo	Intereses	-	-
Petroleos Transandinos S.A. (Chile)	Entidad del Grupo	Intereses	-	243,660
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Intereses	251,568	21,517
			<u>251,568</u>	<u>265,177</u>
<u>Dividendos declarados</u>				
Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. (Chile)	Accionista de Lutexsa	Dividendos	921,219	1,263,739

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente General y gerencias financiera, de operaciones y de gestión humana.

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

	US\$ <u>2011</u>	US\$ <u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	213,065	190,793
Bonos	50,920	41,007
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	43,703	43,703

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2011</u>				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 9)	105,468	51,633	(40,290)	116,811
Beneficios sociales	57,879	217,195	(203,369)	71,705
Participación de los trabajadores en las utilidades	247,515	280,670	(247,515)	280,670
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Desahucio	38,304	-	-	38,304
Jubilación patronal	126,175	-	-	126,175
<u>Año 2010</u>				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 9)	164,666	3,380	(62,578)	105,468
Beneficios sociales	52,198	197,355	(191,675)	57,878
Participación de los trabajadores en las utilidades	333,569	247,515	(333,569)	247,515
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Desahucio	30,654	7,650	-	38,304
Jubilación patronal	111,071	15,104	-	126,175

17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.7	8.7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 comprende 2,529,066 de participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

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

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

Reserva de capital – incluida en los Resultados Acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, la reserva de capital con saldo deudor fue transferida a resultados acumulados.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados

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

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se decretaron dividendos sobre las utilidades de años anteriores a los socios de la Compañía por US\$921,219 y US\$1,263,739, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Socios celebradas el 10 de marzo del 2011 y 15 de marzo del 2010, respectivamente.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de abastecimiento de combustible líquidos derivados de los Hidrocarburos para el segmento Automotriz e Industrial con EP Petroecuador. -

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

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

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

La comercializadora se obliga con EP Petroecuador, a entregar una garantía bancaria la misma que será incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa,

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

sentencia judicial, para garantizar la recaudación y depósito en la cuenta de EP Petroecuador, en el Banco Central.

La duración de este contrato es de ocho años (al 15 de marzo del 20 19), contados a partir de sus suscripción.

Al 31 de diciembre del 20 11 y 20 10 se han entregado garantías bancarias a favor de EP Petroecuador por aproximadamente US\$5,000,000 y US\$4,500,000.

ii) Contrato de suministro y distribución. -

La Compañía tiene suscrito cincuenta y ocho (58) contratos de suministro y distribución de productos derivados de hidrocarburos con todas las estaciones de servicios afiliadas (41) y propias (17) a la red de distribución. Estos contratos establecen entre otras cláusulas, principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de estos contratos es hasta veinte y ocho años.
- Las estaciones de servicios afiliadas a la red de distribución, están obligadas a comprar exclusivamente a la Compañía los combustibles (éstas reciben valores que se consideran como intangibles – primas de abanderamiento).
- El incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte del distribuidor generará el término del contrato y el pago de lucro cesante, el cual se lo calculará de acuerdo con lo establecido en cada uno de los contratos.
- Establecimiento de márgenes de comercialización
- En algunos contratos se entregan equipos a las estaciones de servicio considerados esenciales en la consecución de los objetivos del contrato especificando en ademdums separados la naturaleza y finalidad de los mismos. Estos equipos que al 31 de diciembre del 20 11 ascienden a aproximadamente US\$790,000, netos de depreciación son considerados parte los activos fijos de Lutexsa y son depreciados en forma lineal de acuerdo al plazo de los contratos suscritos.

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

La Compañía tiene suscrito con Organización Terpel S. A. un contrato, mediante el cual se otorga a la Compañía el uso y explotación económica de marcas las cuales serán utilizadas para comercializar, vender, mercadear y de cualquier otra forma disponer los productos y servicios que la Compañía comercialice y oferte de acuerdo con su objeto social en todo el territorio ecuatoriano. Como compensación, la Compañía debe pagar a Organización Terpel S. A. regalías por un total del 0.50% de las ventas netas anuales de combustible. En el 20 11 se devengaron regalías a favor de Organización Terpel S. A. por US\$660,270 (20 10: US\$ 558,193) las cuales fueron cargadas al rubro gastos de ventas del estado de resultados.

LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 y 20 10

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de febrero del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.