

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

**(1) Entidad que Reporta**

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., una compañía que pertenece al Grupo Copelec S. A. de Chile. La Compañía fue constituida en julio de 1988 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, sus operaciones consisten principalmente en la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como; gasolina, diesel y bunker bajo la marca TERPEL. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado ecuatoriano a través de 57 estaciones de servicio en todo el país (41 estaciones denominadas afiliadas y 16 estaciones propias que son administradas por terceros). La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Francisco de Orellana S/N y Alberto Borges, Edif. Centrum, piso 12, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$5,984,674 al 31 de diciembre de 2014 (US\$6,160,973 al 31 de diciembre de 2013) originado principalmente por el préstamo de US\$6,650,000 recibido en el 2006 de su casa matriz para la adquisición de las estaciones de servicio a Texaco. La Administración considera que la casa matriz proveerá el financiamiento necesario que le permita continuar las operaciones y cancelar sus pasivos cuando sean exigibles.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**(a) Declaración de Cumplimiento**

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de enero de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

**(b) Bases de Medición**

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

**(c) Moneda Funcional y de Presentación**

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

**(d) Uso de Estimaciones y Juicios**

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 12 - medición de impuestos diferidos, posiciones fiscales inciertas y nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

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

**(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

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

**(b) Transacciones en Moneda Extranjera**

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

**(c) Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Acciones

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

(d) Propiedad, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

|                               |                          |
|-------------------------------|--------------------------|
| Edificaciones e instalaciones | Entre 5 y 60 años        |
| Maquinarias y equipos         | Entre 5 y 25 años        |
| Muebles y enseres             | Entre 5 y 20 años        |
| Equipos de oficina            | Entre 5 y 20 años        |
| Vehículos                     | Entre 5 y 10 años        |
| Equipos de computación        | <u>Entre 3 y 10 años</u> |

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

(e) Activos Arrendados

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

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

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

(f) Inversiones en Acciones

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

(g) Activos Intangibles

i. Plusvalía

La plusvalía que surge en la adquisición de subsidiarias, se incluye en los activos intangibles y se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

ii. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los otros activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación; y, primas de abanderamiento que son valores pagados a las

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

estaciones de servicio afiliadas por la suscripción de contratos mediante los cuales los dueños de las estaciones se comprometen a adquirir y distribuir en sus estaciones los productos de la marca TERPEL.

iii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente para licencias para uso de programas de computación es de 3 años y para primas de abanderamiento es en base al plazo de los contratos. La plusvalía no se amortiza.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

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

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

**ii. Activos no Financieros**

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

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

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

**(i) Beneficios de Empleados**

**i. Beneficios Post-Empleo**

**Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal**

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

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

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

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

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnización por Desahucio

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

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(j) Provisiones y Contingencias

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

(Continúa)

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversiones Organización Terpei Chile Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

i. Provisión de Desmantelamiento

La Compañía registra un pasivo y el activo correspondiente, al valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales o implícitas para el desmantelamiento de maquinarias y equipos, cuando el pasivo es probable y la obligación puede estimarse razonablemente. El valor presente estimado de la obligación se evalúa anualmente o cuando nueva información relevante se encuentre disponible. Los cambios en la provisión para obligaciones de desmantelamiento se registran modificando el valor de los activos y pasivos relacionados.

ii. Provisiones para Contingencias

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

ii. **Servicios**

El ingreso por servicio de transporte es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. **Gastos**

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

(l) **Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;

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

(m) **Impuesto a la Renta**

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

i. **Impuesto Corriente**

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

ii. **Impuesto Diferido**

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

(Continúa)

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

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

#### iii. Exposición Tributaria

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

#### (4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Notas a los Estados Financieros

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

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) **Determinación de Valores Razonables**

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

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

(b) Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(6) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                     |      | 2014             | 2013             |
|---------------------|------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja    | US\$ | 73,919           | 549,261          |
| Depósitos en bancos |      | 1,972,334        | 1,044,514        |
|                     | US\$ | <u>2,046,253</u> | <u>1,593,775</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

|                                                 | <u>Notas</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales:                 |              |                  |                  |
| Clientes locales                                | US\$         | 4,463,450        | 4,392,456        |
| Provisión para deterioro                        |              | (104,923)        | (104,923)        |
|                                                 | US\$         | <u>4,358,527</u> | <u>4,287,533</u> |
| Otras cuentas por cobrar:                       |              |                  |                  |
| Compañías relacionadas                          | 20           | US\$ 57,740      | 52,155           |
| Anticipos a proveedores                         |              | 4,725            | 6,725            |
| Funcionarios y empleados                        |              | 55,990           | 53,497           |
| Impuesto al valor agregado - crédito tributario |              | 68,209           | 158,318          |
| Impuesto a la renta pagado en exceso            | 12           | 52,805           | 37,833           |
| Impuesto a la renta en proceso de reclamo       |              | 92,814           | 92,814           |
| Otras                                           |              | 17,210           | 40,235           |
|                                                 | US\$         | <u>349,493</u>   | <u>441,577</u>   |
| Cuentas por cobrar comerciales no corrientes    | US\$         | <u>794,586</u>   | <u>696,603</u>   |

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

**(8) Otros Activos**

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                                   | <u>2014</u>         | <u>2013</u>    |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
| Otros activos corrientes:         |                     |                |
| Comisiones pagadas por anticipado | US\$ 30,752         | 81,776         |
| Seguros pagados por anticipado    | 81,074              | 67,527         |
| Arriendos pagados por anticipado  | 1,556               | 2,889          |
|                                   | US\$ <u>113,382</u> | <u>152,192</u> |
| Otros activos no corrientes:      |                     |                |
| Depósitos en garantía             | US\$ <u>12,156</u>  | <u>12,156</u>  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(9) Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por US\$561,280, respectivamente, corresponden a la participación del 99.99% en Nolibier S. A., una entidad inactiva en la que se ejerce el control y está registrada a su costo de adquisición e incluye una plusvalía de US\$128,750 (véase nota 11). Al 31 de diciembre de 2014 su valor en libros es similar al valor razonable de los activos netos de Nolibier S. A. representados principalmente por terrenos valorados en aproximadamente US\$750,000. La Administración de la Compañía decidió no consolidar sus estados financieros con los de su subsidiaria debido a que en 2012 se inició el proceso de liquidación y disolución anticipada de la entidad debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías, se estima que el proceso antes indicado finalice en el primer trimestre del 2015.

La Administración de la Compañía estima que una vez concluido el proceso de liquidación de su subsidiaria los terrenos pasarán a formar parte de sus activos fijos y no habrá ajustes adicionales en los estados financieros de la Compañía.

**(10) Propiedad, Maquinarias y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

|                                  |      | Terrenos         | Edificios        | Instalaciones      | Maquinarias<br>y equipos | Muebles y<br>enseres | Equipos de<br>computación | Vehículos        | Obras en<br>proceso | Total              |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Costo:</b>                    |      |                  |                  |                    |                          |                      |                           |                  |                     |                    |
| Saldo al 1 de enero de 2013      | US\$ | 4,837,521        | 2,915,986        | 4,559,954          | 1,445,550                | 235,468              | 150,318                   | 325,341          | -                   | 14,470,138         |
| Adiciones                        |      | -                | 159,132          | 321,872            | 147,482                  | 14,943               | 66,299                    | 29,743           | -                   | 739,471            |
| Reclasificación a otros activos  |      | -                | -                | (83,010)           | 1,234                    | -                    | -                         | -                | -                   | (81,776)           |
| Retiros                          |      | -                | -                | (4,209)            | -                        | -                    | -                         | -                | -                   | (4,209)            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 |      | 4,837,521        | 3,075,118        | 4,794,607          | 1,594,266                | 250,411              | 216,617                   | 355,084          | -                   | 15,123,624         |
| Adiciones                        |      | -                | 211,931          | 142,022            | 273,879                  | 132                  | 59,039                    | -                | 112,536             | 799,539            |
| Transferencias                   |      | -                | 41,180           | 54,203             | 3,657                    | -                    | -                         | -                | (99,040)            | -                  |
| Retiros                          |      | -                | -                | -                  | (27,867)                 | -                    | -                         | -                | (11,235)            | (39,102)           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | US\$ | <u>4,837,521</u> | <u>3,328,229</u> | <u>4,990,832</u>   | <u>1,843,935</u>         | <u>250,543</u>       | <u>275,656</u>            | <u>355,084</u>   | <u>2,261</u>        | <u>15,884,061</u>  |
| <b>Depreciación acumulada:</b>   |      |                  |                  |                    |                          |                      |                           |                  |                     |                    |
| Saldo al 1 de enero de 2013      | US\$ | -                | (592,311)        | (3,466,379)        | (367,584)                | (47,822)             | (86,568)                  | (175,800)        | -                   | (4,736,464)        |
| Gasto de depreciación del año    |      | -                | (66,591)         | (189,359)          | (61,214)                 | (17,788)             | (29,249)                  | (48,217)         | -                   | (412,418)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 |      | -                | (658,902)        | (3,655,738)        | (428,798)                | (65,610)             | (115,817)                 | (224,017)        | -                   | (5,148,882)        |
| Gasto depreciación del año       |      | -                | (83,869)         | (224,638)          | (88,925)                 | (17,839)             | (42,574)                  | (48,217)         | -                   | (506,062)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | US\$ | <u>-</u>         | <u>(742,771)</u> | <u>(3,880,376)</u> | <u>(517,723)</u>         | <u>(83,449)</u>      | <u>(158,391)</u>          | <u>(272,234)</u> | <u>-</u>            | <u>(5,654,944)</u> |
| <b>Valor neto en libros:</b>     |      |                  |                  |                    |                          |                      |                           |                  |                     |                    |
| Al 31 de diciembre de 2013       | US\$ | <u>4,837,521</u> | <u>2,416,216</u> | <u>1,138,869</u>   | <u>1,165,468</u>         | <u>184,801</u>       | <u>100,800</u>            | <u>131,067</u>   | <u>-</u>            | <u>9,974,742</u>   |
| Al 31 de diciembre de 2014       | US\$ | <u>4,837,521</u> | <u>2,585,458</u> | <u>1,110,456</u>   | <u>1,326,212</u>         | <u>167,094</u>       | <u>117,265</u>            | <u>82,850</u>    | <u>2,261</u>        | <u>10,229,117</u>  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(11) Activos Intangibles**

El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                          |      | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|--------------------------|------|------------------|------------------|
| Primas de abanderamiento | US\$ | 1,254,838        | 1,183,370        |
| Plusvalía                |      | 128,750          | 128,750          |
| Programas de computación |      | 3,875            | 672              |
|                          | US\$ | <u>1,387,463</u> | <u>1,312,792</u> |

El movimiento de los activos intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                         |      | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|-------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Costo:                  |      |                    |                    |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 3,001,754          | 2,906,754          |
| Adiciones               |      | 516,311            | 95,000             |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>3,518,065</u>   | <u>3,001,754</u>   |
| Amortización acumulada: |      |                    |                    |
| Saldo al inicio del año | US\$ | (1,688,962)        | (1,321,866)        |
| Adiciones               |      | (441,640)          | (367,096)          |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>(2,130,602)</u> | <u>(1,688,962)</u> |
| Valor neto en libros:   |      |                    |                    |
| Saldo al inicio del año | US\$ | <u>1,312,792</u>   | <u>1,584,888</u>   |
| Saldo al final del año  | US\$ | <u>1,387,463</u>   | <u>1,312,792</u>   |

Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo de la Compañía. La prueba de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se basó en el valor de uso y se determinó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por el uso continuo de las unidades. Los supuestos claves utilizados en el cálculo de los importes recuperables son la tasa de descuento (7.62%), la tasa de crecimiento de valor terminal (3%) y la tasa de crecimiento de la utilidad antes de intereses, impuesto a la renta y depreciación y amortización (EBITDA). Se determinó que el valor en uso excede con amplitud el valor en libros de las UGE; se requeriría disminuir a cero el valor terminal y la tasa de crecimiento del EBITDA de los siguientes cinco años e incrementar la tasa de descuento al 80% en el 2014 y 2013 para que el importe recuperable estimado de la UGE sea igual al valor en libros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(12) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

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

|                                       |      | 2014             | 2013             |
|---------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente del año | US\$ | (441,689)        | (420,900)        |
| Impuesto a la renta diferido          |      | 96,275           | (7,574)          |
|                                       | US\$ | <u>(345,414)</u> | <u>(428,474)</u> |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

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

|                                                                                 |      | 2014             | 2013             |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Utilidad neta                                                                   | US\$ | 741,848          | 730,522          |
| Impuesto a la renta                                                             |      | 345,414          | 428,474          |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                           | US\$ | <u>1,087,262</u> | <u>1,158,996</u> |
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta   | US\$ | 239,197          | 254,979          |
| Incremento (reducción) resultante de:                                           |      |                  |                  |
| Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo |      | 221,007          | 187,390          |
| Ingresos exentos                                                                |      | (499)            | -                |
| Gastos no deducibles                                                            |      | (58,348)         | 36,160           |
| Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados                     |      | <u>(55,943)</u>  | <u>(50,055)</u>  |
|                                                                                 | US\$ | <u>345,414</u>   | <u>428,474</u>   |

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

|                                                                      |      | Impuesto a la Renta     |           |                         |           |
|----------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
|                                                                      |      | 2014                    |           | 2013                    |           |
|                                                                      |      | Anticipos y retenciones | Por pagar | Anticipos y retenciones | Por pagar |
| Saldos el inicio del año                                             | US\$ | 37,833                  | -         | 28,372                  | -         |
| Impuesto a la renta corriente del año                                |      | -                       | (441,689) | -                       | (420,900) |
| Retenciones de impuesto a la renta                                   |      | 298,932                 | -         | 282,422                 | -         |
| Anticipo de impuesto a la renta                                      |      | 157,729                 | -         | 147,939                 | -         |
| Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar |      | (441,689)               | 441,689   | (420,900)               | 420,900   |
| Saldos el final del año                                              | US\$ | 52,805                  | -         | 37,833                  | -         |

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

|                                        | Saldo 1 de enero 2013 | Reconocido en resultados | Saldo 31 de diciembre 2013 | Reconocido en resultados | Saldo 31 de diciembre 2014 |
|----------------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a: |                       |                          |                            |                          |                            |
| Otros pasivos                          | US\$ 28,295           | (28,295)                 | -                          | -                        | -                          |
| Impuesto diferido activo               | 28,295                | (28,295)                 | -                          | -                        | -                          |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a: |                       |                          |                            |                          |                            |
| Propiedad, maquinarias y equipos       | 219,648               | (49,521)                 | 170,127                    | (128,013)                | 42,114                     |
| Otros pasivos                          | -                     | 28,211                   | 28,211                     | (12,799)                 | 15,412                     |
| Jubilación patronal y desahucio        | 12,557                | 589                      | 13,146                     | 44,537                   | 57,683                     |
| Impuesto diferido pasivo               | 232,205               | (20,721)                 | 211,484                    | (96,275)                 | 115,209                    |
| Impuesto diferido pasivo, neto         | US\$ 203,910          | 7,574                    | 211,484                    | (96,275)                 | 115,209                    |

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe de Precios de Transferencia.

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2011 al 2014 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Revisiones Tributarias

Con relación a la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2006 y 2007, las autoridades tributarias emitieron las Actas de Determinación Nos. 0950420100159 y 0920120100009, las que establecen diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$48,335 por el año 2006 y US\$129,725 por el año 2007, argumentando gastos no deducibles por diferentes conceptos. La Compañía presentó las respectivas impugnaciones, bajo el procedimiento de Reclamo Administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas mediante Resoluciones No. 109012010RREC028286 de octubre de 2010 y No. 109012012RREC016333 de julio de 2012 respondió los reclamos administrativos interpuestos por la Compañía y resolvió aceptar parcialmente dichos reclamos y estableció las diferencias de impuesto a la renta a pagar en US\$49,797 para el año 2006 y US\$129,725 para el año 2007. Por lo que en noviembre de 2010 y julio de 2012 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación mediante juicios 9504-2010-0159 y 9502-2012-0087, respectivamente.

A la fecha de los estados financieros, la Administración de la Compañía y sus asesores tributarios son del criterio que disponen de la documentación y argumentos suficientes para sustentar la deducibilidad de los gastos objetados y que las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía, por consiguiente, ninguna provisión ha sido establecida en los estados financieros adjuntos.

En diciembre de 2013 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo para la devolución de las retenciones en la fuente del año 2010 por US\$92,814 más intereses mediante trámite No. 109012013049343. En mayo de 2014 el SRI mediante Resolución No. 109012014RREC041863 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió negar dicho reclamo debido a que la Compañía no presentó en su totalidad los mayores contables que justifiquen las retenciones en la fuente de los años 2009 y 2010, y no entregó la documentación que sustente el gasto de amortización de los años 2009 y 2010 por US\$312,674 y US\$359,936, respectivamente. En julio de 2014 la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas la respectiva impugnación. A criterio de la Administración y de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía.

**(13) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

|                                                        | Notas |             | 2014                    | 2013                    |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Pasivos corrientes:</b>                             |       |             |                         |                         |
| Préstamo con partes relacionadas                       | 20    | US\$        | 6,667,788               | 6,685,134               |
| Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos |       |             | 27,803                  | 60,305                  |
|                                                        |       |             | <u>6,695,589</u>        | <u>6,745,439</u>        |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                          |       |             |                         |                         |
| Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos |       |             | -                       | 27,803                  |
|                                                        |       |             | -                       | <u>27,803</u>           |
| <b>Total préstamos y obligaciones financieras</b>      |       | <b>US\$</b> | <b><u>6,695,589</u></b> | <b><u>6,773,242</u></b> |

**Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda**

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

|                                                              | Año de vencimiento | Tasa de interés |             | 2014                    |                         | 2013                    |                         |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                              |                    |                 |             | Valor nominal           | Importe en libras       | Valor nominal           | Importe en libras       |
| Préstamo con partes relacionadas, a tasa de interés variable | 2015               | Libor + 3.5%    | US\$        | 6,650,000               | 6,667,788               | 6,650,000               | 6,685,134               |
| Obligaciones por arrendamiento financiero de vehículos       | 2015               | 8.30%           |             | 27,803                  | 27,803                  | 68,108                  | 88,108                  |
|                                                              |                    |                 | <b>US\$</b> | <b><u>6,677,803</u></b> | <b><u>6,695,589</u></b> | <b><u>6,738,108</u></b> | <b><u>6,773,242</u></b> |

Las obligaciones por arrendamiento financiero están garantizadas con los propios vehículos con valor neto en libras de US\$28,266, en el 2014 (US\$97,083, en el 2013).

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

|                                                                 | Notas |             | 2014                    | 2013                    |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Cuentas por pagar comerciales:</b>                           |       |             |                         |                         |
| Proveedores locales                                             |       | <b>US\$</b> | <b><u>4,819,380</u></b> | <b><u>4,348,503</u></b> |
| <b>Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:</b>             |       |             |                         |                         |
| Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado |       | <b>US\$</b> | <b>234,464</b>          | <b>255,745</b>          |
| Beneficios a empleados                                          | 15    |             | 280,815                 | 317,073                 |
| Anticipos de clientes                                           |       |             | 4,153                   | 10,632                  |
| Compañías relacionadas                                          | 20    |             | 57,362                  | 172,344                 |
| Otras                                                           |       |             | <u>60,566</u>           | <u>86,314</u>           |
|                                                                 |       | <b>US\$</b> | <b><u>637,360</u></b>   | <b><u>842,108</u></b>   |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

**(15) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|                                                     |      | 2014           | 2013           |
|-----------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Contribuciones de seguridad social                  | US\$ | 25,715         | 17,128         |
| Beneficios sociales (principalmente legales)        |      | 46,804         | 50,418         |
| Bonificaciones por pagar                            |      | 16,797         | 45,000         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades |      | 191,499        | 204,527        |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal       |      | 203,126        | 168,224        |
| Reserva para indemnizaciones por desahucio          |      | 59,072         | 58,784         |
|                                                     | US\$ | <u>543,013</u> | <u>544,081</u> |
| Pasivos corrientes                                  | US\$ | 280,815        | 317,073        |
| Pasivos no corrientes                               |      | 262,198        | 227,008        |
|                                                     | US\$ | <u>543,013</u> | <u>544,081</u> |

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$191,499, en el 2014 (US\$204,527, en el 2013). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

|                                      |      | 2014           | 2013           |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Gastos de administración y generales | US\$ | 90,606         | 98,807         |
| Gastos de ventas                     |      | 100,893        | 105,720        |
|                                      | US\$ | <u>191,499</u> | <u>204,527</u> |

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

|                                          |      | Jubilación<br>patronal | Indemniza-<br>ciones por<br>desahucio | Total    |
|------------------------------------------|------|------------------------|---------------------------------------|----------|
| Obligaciones por beneficios definidos al |      |                        |                                       |          |
| 1 de enero de 2013                       | US\$ | 151,943                | 51,191                                | 203,134  |
| Costo por servicios actuales             |      | 10,052                 | 6,462                                 | 16,514   |
| Costo financiero                         |      | 10,636                 | 3,528                                 | 14,164   |
| Pérdida (ganancia) actuarial             |      | (4,407)                | 10,384                                | 5,977    |
| Beneficios pagados                       |      | -                      | (12,781)                              | (12,781) |
| Obligaciones por beneficios definidos al |      |                        |                                       |          |
| 31 de diciembre de 2013                  |      | 168,224                | 58,784                                | 227,008  |
| Costo por servicios actuales             |      | 8,103                  | 4,268                                 | 12,371   |
| Costo financiero                         |      | 11,776                 | 4,036                                 | 15,812   |
| Pérdida (ganancia) actuarial             |      | 15,023                 | (8,016)                               | 7,007    |
| Obligaciones por beneficios definidos al |      |                        |                                       |          |
| 31 de diciembre de 2014                  | US\$ | 203,126                | 59,072                                | 262,198  |

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

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|                                              |      | 2014    | 2013    |
|----------------------------------------------|------|---------|---------|
| Trabajadores activos con tiempo de servicio  |      |         |         |
| entre 10 años y menos de 25 años de servicio | US\$ | 155,629 | 121,349 |
| Trabajadores activos con menos de 10         |      |         |         |
| años de servicio                             |      | 47,497  | 46,875  |
|                                              | US\$ | 203,126 | 168,224 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

|                                 | 2014    | 2013    |
|---------------------------------|---------|---------|
| Tasa de descuento               | 6.54%   | 7.00%   |
| Tasa de incremento salarial     | 3.00%   | 3.00%   |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50%   | 2.50%   |
| Tasa de rotación (promedio)     | 10.55%  | 8.90%   |
| Vida laboral promedio remanente | 8.2     | 8.6     |
|                                 | TM IESS | TM IESS |
| Tabla de mortalidad e invalidez | 2002    | 2002    |

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

**Análisis de Sensibilidad**

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

|                                                   |      | 31 de diciembre de 2014 |                                  |
|---------------------------------------------------|------|-------------------------|----------------------------------|
|                                                   |      | Jubilación<br>patronal  | Indemnizaciones<br>por desahucio |
| Tasa de descuento - aumento de 0.5%               | US\$ | (16,415)                | (4,600)                          |
| Tasa de descuento - disminución de 0.5%           |      | 18,308                  | 5,114                            |
| Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%     |      | 18,877                  | 5,272                            |
| Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5% |      | (17,027)                | (4,772)                          |

**Gastos del Personal**

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

|                                                 |      | 2014      | 2013      |
|-------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Sueldos y salarios                              | US\$ | 639,974   | 620,168   |
| Beneficios sociales                             |      | 360,717   | 323,545   |
| Participación de trabajadores en las utilidades |      | 191,499   | 204,527   |
| Jubilación patronal y desahucio                 |      | 35,190    | 36,655    |
| Otros beneficios                                |      | 114,845   | 92,178    |
|                                                 | US\$ | 1,342,225 | 1,277,073 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(16) Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que estos concluyan su vida útil estimada. El movimiento de la provisión de desmantelamiento es como sigue:

|                           |      | 2014          | 2013           |
|---------------------------|------|---------------|----------------|
| Saldo al inicio del año   | US\$ | 119,687       | 120,689        |
| Reversión de la provisión |      | (49,632)      | (1,002)        |
| Saldo al final del año    | US\$ | <u>70,055</u> | <u>119,687</u> |

**(17) Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                              | 2014             | 2013             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Acciones autorizadas         | 2,529,066        | 2,529,066        |
| Acciones suscritas y pagadas | <u>2,529,066</u> | <u>2,529,066</u> |

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías de responsabilidad limitada, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje un 5%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2014; el monto mínimo de apropiación es US\$37,092.

Reserva de Capital

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

### Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

### Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2014 y 2013.

## **(18) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

### Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

### Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**Exposición al Riesgo de Crédito**

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

|                                                           | Notas |      | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------------------------|-------|------|------------------|------------------|
| Efectivo y equivalentes a efectivo                        | 6     | US\$ | 2,046,253        | 1,593,775        |
| Cuentas por cobrar comerciales corrientes y no corrientes | 7     |      | 5,153,113        | 4,984,136        |
| Otras cuentas por cobrar                                  | 7     |      | 349,493          | 441,577          |
|                                                           |       | US\$ | <u>7,548,859</u> | <u>7,019,488</u> |

**Cuentas por Cobrar Comerciales**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas están dirigidas principalmente a consumidores finales. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 2.97%, en el 2014 (3.06%, en el 2013) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

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

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

|                          |      | 2014             | 2013             |
|--------------------------|------|------------------|------------------|
| Cientes ventas a crédito | US\$ | <u>5,258,036</u> | <u>5,089,059</u> |

**Pérdidas por Deterioro**

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

|                           |      | 2014             |                | 2013             |                |
|---------------------------|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                           |      | Valor<br>bruto   | Deterioro      | Valor<br>bruto   | Deterioro      |
| Vigentes                  | US\$ | 3,932,130        | -              | 3,735,460        | -              |
| Vencidas de 1 a 15 días   |      | 964,701          | -              | 1,029,311        | -              |
| Vencidas de 16 a 30 días  |      | 185,141          | -              | 114,058          | -              |
| Vencidas de 31 a 60 días  |      | 37,760           | -              | 36,451           | -              |
| Vencidas de 61 a 180 días |      | 41,527           | 8,147          | 86,149           | 17,293         |
| Vencidas más de 180 días  |      | 96,777           | 96,776         | 87,630           | 87,630         |
|                           | US\$ | <u>5,258,036</u> | <u>104,923</u> | <u>5,089,059</u> | <u>104,923</u> |

La Administración de la Compañía cree que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales se mantiene en US\$104,923.

**Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,046,253 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,593,775, al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y BBB-, según las agencias calificadoras PacificCredit Rating y Bank Watch Ratings.

**Riesgo de Liquidez**

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

| 31 de diciembre de 2014                     |                 |               |           |          |           |          |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------|----------|-----------|----------|
|                                             | Valor en        | Vencimientos  | De 0 a 3  | De 3 a 6 | De 6 a 12 | De 1 a 3 |
|                                             | libros          | contractuales | meses     | meses    | meses     | años     |
| Préstamos y obligaciones financieras        | US\$ 6,895,589  | 6,861,295     | 77,019    | 89,914   | 6,714,362 | -        |
| Cuentas por pagar comerciales               | 4,819,380       | 4,819,380     | 4,819,380 | -        | -         | -        |
| Dividendos por pagar                        | 700,000         | 700,000       | -         | -        | 700,000   | -        |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 637,360         | 637,360       | 637,360   | -        | -         | -        |
|                                             | US\$ 12,852,329 | 13,018,035    | 5,533,759 | 89,914   | 7,414,362 | -        |

  

| 31 de diciembre de 2013                     |                 |               |           |           |           |          |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------|-----------|-----------|----------|
|                                             | Valor en        | Vencimientos  | De 0 a 3  | De 3 a 6  | De 6 a 12 | De 1 a 3 |
|                                             | libros          | contractuales | meses     | meses     | meses     | años     |
| Préstamos y obligaciones financieras        | US\$ 6,773,242  | 6,902,840     | 51,474    | 6,790,120 | 32,679    | 28,567   |
| Cuentas por pagar comerciales               | 4,348,503       | 4,348,503     | 4,348,503 | -         | -         | -        |
| Dividendos por pagar                        | 700,000         | 700,000       | -         | -         | 700,000   | -        |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 842,108         | 842,108       | 842,108   | -         | -         | -        |
|                                             | US\$ 12,663,853 | 12,793,451    | 5,242,085 | 6,790,120 | 732,679   | 28,567   |

**Riesgo de Mercado**

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

**Riesgo de Moneda**

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

**Riesgo de Tasa de Interés**

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

| Tasa de interés | 2014                                       |                                             | 2013                                       |                                             |
|-----------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                 | Valor en libros pasivos financieros (US\$) | Participación del total pasivos financieros | Valor en libros pasivos financieros (US\$) | Participación del total pasivos financieros |
| Variable        | 6,667,786                                  | 100%                                        | 6,685,134                                  | 99%                                         |
| Fija            | 27,803                                     | 0%                                          | 88,108                                     | 1%                                          |
|                 | 6,695,589                                  | 100%                                        | 6,773,242                                  | 100%                                        |

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$51,870 en el 2014 y 2013. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

**(19) Administración de Capital**

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

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

|                                             |      | 2014                 | 2013                 |
|---------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Total pasivos                               | US\$ | 13,299,791           | 13,222,032           |
| Menos efectivo y equivalentes a efectivo    |      | <u>(2,046,253)</u>   | <u>(1,593,775)</u>   |
| Deuda neta ajustada                         | US\$ | <u>11,253,538</u>    | <u>11,628,257</u>    |
| <br>Total patrimonio                        | US\$ | <br><u>6,552,466</u> | <br><u>5,810,618</u> |
| <br>Índice deuda neta ajustada a patrimonio |      | <br><u>1.72</u>      | <br><u>2.00</u>      |

**(20) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas**

**Transacciones con Compañías Relacionadas**

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

|                    |      | 2014    | 2013    |
|--------------------|------|---------|---------|
| Regalías           | US\$ | 729,408 | 696,382 |
| Comisiones         |      | 76,882  | -       |
| Asistencia técnica |      | 113,268 | 125,221 |
| Intereses pagados  |      | 247,316 | 248,751 |
| Ingresos varios    |      | 54,302  | 50,277  |

La Compañía durante los años 2013 y 2014 canceló regalías por concepto de uso de la marca TERPEL a Organización Terpel S. A. correspondiente al 0.5% de las ventas anuales de combustible. Adicionalmente, canceló asistencia técnica principalmente por concepto de servicios administrativos del exterior, así como una comisión por garantía bancaria de renovación anual que emitió Organización Terpel S. A. a favor de EP Petroecuador, véase nota 24.

En el 2006, la Compañía recibió un préstamo de US\$6,650,000 con vencimiento en Septiembre de 2015 y tasa de interés libor + 3.5%.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|                                      |      | 2014      | 2013      |
|--------------------------------------|------|-----------|-----------|
| <b>Activos:</b>                      |      |           |           |
| Otras cuentas por cobrar             | US\$ | 57,740    | 52,155    |
| <b>Pasivos:</b>                      |      |           |           |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ | 6,667,786 | 6,685,134 |
| Otras cuentas por pagar              |      | 57,362    | 172,344   |

**Transacciones con Personal Clave de Gerencia**

Durante los años 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

|                          |      | 2014    | 2013    |
|--------------------------|------|---------|---------|
| Sueldos y salarios       | US\$ | 219,954 | 211,135 |
| Beneficios corrientes    |      | 156,143 | 139,602 |
| Beneficios no corrientes |      | 19,217  | 13,798  |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(21) Ingresos Ordinarios**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de combustible y otros, y se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                          |      | 2014               | 2013               |
|--------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Venta de combustibles    | US\$ | 145,837,404        | 139,227,981        |
| Venta de tiendas y otros |      | 1,108,475          | 912,659            |
|                          | US\$ | <u>146,945,879</u> | <u>140,140,640</u> |

**(22) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|                                         |      | 2014               | 2013               |
|-----------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Costo de la mercadería vendida          | US\$ | 139,844,424        | 133,563,374        |
| Costo de transporte de mercadería       |      | 795,525            | 683,285            |
| Gastos del personal                     |      | 1,342,225          | 1,277,073          |
| Gastos por depreciación y amortización  |      | 949,035            | 780,848            |
| Gastos por regalías                     |      | 729,408            | 696,382            |
| Gastos por mantenimiento y reparaciones |      | 720,323            | 532,296            |
| Gastos por arrendamiento de estaciones  |      | 341,952            | 322,858            |
| Gastos por impuesto y contribuciones    |      | 172,309            | 176,047            |
| Gastos por asistencia técnica           |      | 117,397            | 133,393            |
| Gastos por honorarios profesionales     |      | 81,195             | 78,031             |
| Gastos por seguros                      |      | 65,155             | 72,603             |
| Gastos por publicidad y propaganda      |      | 70,130             | 69,590             |
| Gastos por servicios básicos            |      | 49,783             | 48,358             |
| Gastos de viajes                        |      | 55,123             | 33,921             |
| Otros                                   |      | 298,301            | 353,162            |
|                                         | US\$ | <u>145,632,285</u> | <u>138,821,221</u> |

**(23) Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

|                     |      | 2014           | 2013           |
|---------------------|------|----------------|----------------|
| Costos financieros: |      |                |                |
| Comisiones pagadas  | US\$ | 134,395        | 14,240         |
| Intereses pagados   |      | 252,600        | 259,454        |
|                     | US\$ | <u>386,995</u> | <u>273,694</u> |

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

**(24) Compromisos**

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

Mediante contrato renovado en abril de 2011, EP Petroecuador se compromete a suministrar combustible líquidos y derivados de los hidrocarburos, de acuerdo a la disponibilidad de producto en las terminales, depósitos y refinerías. El precio de venta de los derivados de petróleo que se pagará a EP Petroecuador será determinado de acuerdo a la legislación y normas vigentes, siendo estas condiciones las mismas para todas la comercializadoras.

La facturación de combustibles para las comercializadoras, se realizara a través de los bancos que tengan conexión directa a EP Petroecuador. La comercializadora se obliga con EP Petroecuador, a entregar una garantía bancaria la misma que será incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial, para garantizar la recaudación y depósito en la cuenta de EP Petroecuador, en el Banco Central. La duración de este contrato es de ocho años y vence el 15 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía y Organización Terpel S. A. (como garante solidario) otorgó una carta de garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por US\$5,000,000 con vencimiento en enero de 2015 para garantizar lo indicado en el párrafo anterior.

**Contrato de Suministro y Distribución**

La Compañía tiene suscritos cincuenta y siete contratos de suministro y distribución de productos derivados de hidrocarburos con las cuarenta y una estaciones de servicio afiliadas y con las dieciséis estaciones propias que son administradas por terceros, juntas se definen como red de distribución. Estos contratos establecen entre otras cláusulas, principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de estos contratos es hasta veinte y cinco años.
- Las estaciones de servicios afiliadas a la red de distribución están obligadas a comprar a la Compañía los combustibles, para cumplimiento de estos contratos reciben las primas de abanderamiento.
- El incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte del distribuidor generará el término del contrato y el pago de lucro cesante, el cual se lo calculará de acuerdo con lo establecido en cada uno de los contratos.
- Establecimiento de márgenes de comercialización.
- En algunos contratos se entregan equipos a las estaciones de servicio considerados esenciales en la consecución de los objetivos del contrato especificando en adendums separados la naturaleza y finalidad de los mismos. Estos equipos que al 31 de diciembre de 2014 ascienden a aproximadamente US\$1,112,000 neto de depreciación, son considerados parte los activos fijos de la Compañía y son depreciados en forma lineal de acuerdo al plazo de los contratos suscritos.

(Continúa)

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

La Compañía celebró un contrato con Organización Terpel S. A., 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. El contrato establece que la Compañía debe pagar regalías a Organización Terpel S. A. el equivalente al 0.50% de las ventas netas anuales de combustible. En el 2014 la Compañía canceló por este concepto US\$729,408, (US\$696,382, en el 2013).

**(25) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de enero de 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de enero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.