



LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.

Guayaquil, 11 de septiembre del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.

Guayaquil, 11 de septiembre del 2014

Bases para una opinión calificada

4. Tal como se explica en las Notas 1 y 14, la Administración de la Compañía no cuenta con un estudio técnico actualizado que le permita estimar las provisiones requeridas para cubrir los costos y gastos relacionados con las reparaciones de las estaciones de servicio vendidas a terceros en el 2006, por lo cual a partir del 2007 registra directamente en resultados del año y de años anteriores los costos y gastos incurridos relacionados con los trabajos antes mencionados (2013: US\$920,000; 2012: US\$976,000; y en el rubro de pérdidas acumuladas al inicio del 2012 por US\$9,855,000). Debido a que el convenio de venta que obliga a la empresa a realizar dichas reparaciones y remediaciones se efectuó en el 2006, consideramos que las provisiones respectivas para cubrir los costos y gastos antes mencionados debieron registrarse con cargo a los resultados de ese año; por lo tanto, las pérdidas y resultados integrales del 2013 y 2012 se encuentran sobrestimados en US\$920,000, US\$976,000 respectivamente, y las pérdidas acumuladas al inicio de los años 2013 y 2012 se encuentran subestimadas en US\$10,831,000 y US\$9,855,000, respectivamente. Por otro lado, considerando que la Administración no dispone del estudio técnico respectivo para estimar los valores que se continuarán incurriendo en el futuro para cubrir el resto de las reparaciones, no es posible estimar razonablemente el monto de las provisiones que se requieren para cubrir los indicados trabajos; en consecuencia, en adición a los efectos antes indicados, el rubro de provisiones y pérdidas acumuladas al final del 2013 se encuentran subestimadas en un monto que no fue posible determinar.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto indicado en el párrafo 4, que también afectan las cifras correspondientes del 2012, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto que requiere énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes aspectos:
 - a) Como se explica más detalladamente en la Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Compañía procedió en junio del 2010 a: i) el cese de sus operaciones; ii) la venta de la totalidad de sus propiedades, planta y equipos, inventarios e inversiones y iii) la liquidación de todo su personal. Por otro lado al cierre del 2013 reporta resultados acumulados (pérdidas) por aproximadamente US\$2,159,000 que incluyen pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$11,385,000, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución técnica, a menos que sus accionistas proporcionen acciones para superar esta situación.

Los accionistas de la Compañía no han decidido aún el destino final de la Compañía y continúan preparando sus estados financieros en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, pues consideran que en el caso de producirse una liquidación definitiva de la empresa, no es



Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.

Guayaquil, 11 de septiembre del 2014

originarían pérdidas importantes en la realización final de sus activos y pasivos, pues entienden que estos están registrados a su costo que es equivalente a su valor de realización y, además estiman que no existen pasivos importantes adicionales a los registrados que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

- b) En la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía detalla las contingencias que en la actualidad enfrenta y, explica que debido a la incertidumbre relacionada con los resultados finales de dichos procesos, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de los mismos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.

Socia

No. de Licencia Profesional: 10489

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2013	2012	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
Activos corrientes				PASIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	173,502	7,333,067	Pasivos corrientes			
Impuestos por recuperar	10	108,019	305	Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8	126,198	69,634
Otras cuentas por cobrar		83,104	86,075	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	17,029	51,975
Total activos corrientes		<u>364,625</u>	<u>7,419,447</u>	Provisiones varias	9	27,000	5,850,000
				Impuestos por pagar	10	22,107	47,693
Activos no corrientes				Total pasivos corrientes		<u>192,334</u>	<u>6,019,302</u>
Propiedades	7	40,000	40,000	Total pasivos		<u>192,334</u>	<u>6,019,302</u>
Total activos no corrientes		<u>40,000</u>	<u>40,000</u>	PATRIMONIO			
				Capital social	12	2,000,000	2,000,000
Total activos		<u>404,625</u>	<u>7,459,447</u>	Reserva legal		371,768	371,768
				Resultados acumulados		(2,159,477)	(931,623)
				Total patrimonio		<u>212,291</u>	<u>1,440,145</u>
				Total pasivos y patrimonio		<u>404,625</u>	<u>7,459,447</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. René Sánchez C.
Representante Legal

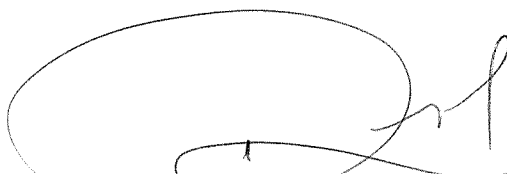
Ing. William Guzmán C.
Contador

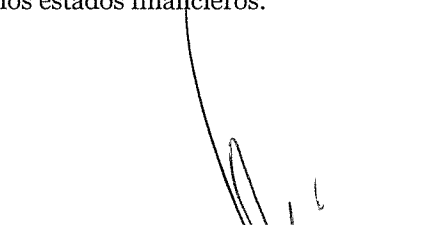
LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Gastos de administración	13	(253,794)	(405,432)
Otros egresos netos	14	(922,186)	(7,619,501)
Pérdida de las operaciones		(1,175,980)	(8,024,933)
Ingresos (gastos) financieros netos	15	(12,337)	(47,130)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(1,188,317)	(8,072,063)
Impuesto a la renta	10	(39,537)	(57,815)
Pérdida y resultado integral del año		(1,227,854)	(8,129,878)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. René Sánchez C.
Representante Legal

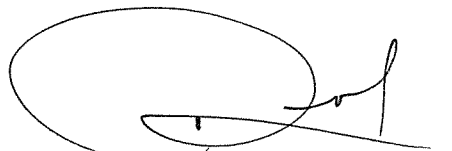
Ing. William Guzmán C.
Contador

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

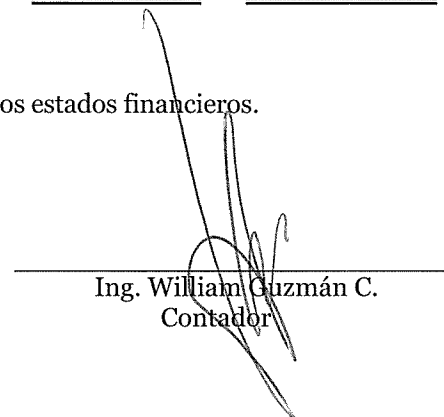
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	
Saldos al 1 de enero del 2012	2,000,000	371,768	9,225,464	(2,027,209)	9,570,023
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	(8,129,878)	(8,129,878)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000,000	371,768	9,225,464	(10,157,087)	1,440,145
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	(1,227,854)	(1,227,854)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000,000	371,768	9,225,464	(11,384,941)	212,291

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. René Sánchez C.
Representante Legal



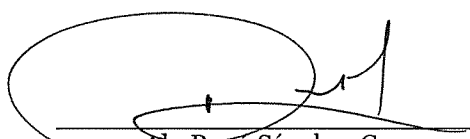
Ing. William Guzmán C.
Contador

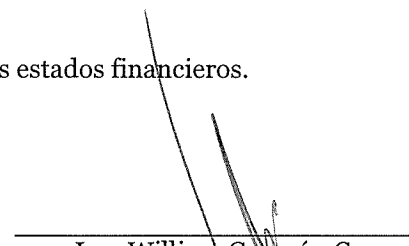
LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Pérdidas del año antes de impuesto		(1,188,317)	(8,072,063)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		-	1,114,996
Impuestos por recuperar		(107,714)	(126,140)
Otras cuentas por cobrar		2,971	758
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio		-	397,386
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		56,564	(18,861)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(34,946)	51,975
Provisiones varias		(5,823,000)	5,850,000
Impuestos por pagar		(25,586)	172,347
Efectivo neto provisto por las operaciones		(7,120,028)	(629,602)
Impuesto a la renta pagado	10	(39,537)	(57,815)
Efectivo neto provisto por las operaciones		(7,159,565)	(687,417)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,333,067	8,020,484
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	173,502	7,333,067

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. René Sánchez C.
Representante Legal


Ing. William Guzmán C.
Contador

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (en adelante “Lyteca” o la “Compañía”) fue constituida el 12 de marzo de 1966 en la República del Ecuador, con domicilio en la ciudad de Quito provincia del Pichincha. La Compañía es subsidiaria de Chevron Texaco Global Energy Inc., compañía domiciliada en los Estados Unidos, que posee el 99.98% del capital social. Debido a esta situación Lyteca es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se hayan pagado los impuestos respectivos.

Hasta el 2005 la Compañía se dedicaba a la mezcla de comercialización de lubricantes y a la comercialización de combustibles comprados a Petrocomercial. Esta última actividad fue transferida a su compañía subsidiaria Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., y en junio del 2006 esta empresa fue vendida a Terpel S.A.. El convenio de venta incluía entre otros aspectos, completar la evaluación de las condiciones ambientales de cada propiedad vendida, y desarrollar un plan de acción de soluciones para cada propiedad. Ver Nota 14.

Luego de lo anterior, las operaciones de la Compañía, hasta junio del 2010, consistían principalmente en la elaboración, mezcla, combinación, envase, importación, transporte, distribución, comercialización, conservación, almacenamiento y venta al por mayor y menor de productos derivados del petróleo, la comercialización de sus productos y de otros directamente relacionados. Las materias primas para la elaboración de sus productos eran importadas de sus compañías relacionadas. En el 2010 se vendieron los activos vinculados a este negocio; con lo cual a partir de junio del 2010, Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. dejó de operar, manteniendo a la fecha solo actividades vinculadas a la remediación de ciertas estaciones de servicio vendidas en el 2006.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía reporta resultados acumulados (pérdidas) por aproximadamente US\$2,159,000 que incluyen pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$11,385,000, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En relación con esta situación, la Administración de la Compañía indica que los accionistas no han decidido el destino final de la misma.

La Compañía presenta en los estados financieros adjuntos activos y pasivos registrados a su costo que es equivalente a su valor de realización, por lo cual no estima que se generen pérdidas en la realización de los mismos. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que la Compañía inicie un proceso de liquidación y se viera, en consecuencia, obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma y montos distintos a los expuestos en los estados financieros y además consideran que no existen pasivos importantes, adicionales a los ya registrados, que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía con fecha 10 de septiembre del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen los principales diseños y políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - 'Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” que están representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente,

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) Otros Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores locales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones por servicios administrativos recibidos de su relacionada. Se muestran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Propiedades -

Al cierre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene registrado en sus estados financieros un terreno por US\$40,000, el cual no se deprecia. El costo de este activo corresponde a desembolsos directamente atribuibles a su adquisición del activo.

El valor de los activos vendidos se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dicha transacción se registra al momento de haber transferido todos los riesgos y beneficios a la compradora.

2.6 Provisiones corrientes y provisiones varias -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Al cierre del 2012 correspondían a provisiones para cubrir el pago del acuerdo transaccional firmado con un ex - cliente. Ver Nota 9.

2.7 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales corrientes de este impuesto. La Compañía no ha registrado el correspondiente activo por impuesto a la renta diferido sobre las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias acumuladas pues no hay expectativa que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales, debido a que la Compañía dejó de operar en junio del 2010.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2010: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.40% de los ingresos gravables y 0.40% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 y el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue superior al determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables. Ver Nota 10.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.12 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Evaluación de Contingencias: La Administración, en conjunto con sus asesores legales, evalúa la probabilidad de que las contingencias se materialicen y sólo en esos casos constituye la provisión que sea requerida.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgos financieros

En razón de que la Compañía no tiene actividades operativas considera que sus activos financieros son únicamente el efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivos:

<u>Entidades Financieras</u>	<u>Calificación</u>	
	2013	2012
Citibank	AAA-	AAA-

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u> <u>Corriente</u>	<u>2012</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	173,502	7,333,067
Total activos financieros	<u>173,502</u>	<u>7,333,067</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	126,199	69,634
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,029	51,975
Provisiones varias	22,107	5,850,000
Total pasivos financieros	<u>165,335</u>	<u>5,971,609</u>

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, así como pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar, relacionadas y provisiones varias, se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y bancos (1)	173,502	1,000,000
Inversiones temporales		
Overnights - Citibank, N.A. (2)	-	6,333,067
Certificados de depósito - Filanbanco S.A. (3)	82,891	82,891
Provisión para inversiones temporales (3)	(82,891)	(82,891)
	<u>173,502</u>	<u>7,333,067</u>

(1) Mantenedos en Citibank N.A. y Citibank N.Y.

(2) Inversiones que generaron un interés anual del 1.1% y que vencieron en enero del 2013 y que fueron utilizadas para el pago del caso de Aberese. Ver Nota 9.

(3) Certificados de depósito emitidos por esta institución financiera, por el valor retenido a la Compañía en el proceso de congelamiento de fondos. Este rubro esta provisionado en un 100%.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. PROPIEDADES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	<u>126,198 (1)</u>	<u>69,634</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por pagar a Hidrogeocol S.A. por US\$112,468 por servicios administrativos de programas de protección ambiental.

9. PROVISIONES VARIAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alberese (1)	-	5,850,000
Provisiones varias	<u>27,000</u>	<u>-</u>
	<u>27,000</u>	<u>5,850,000</u>

- (1) Correspondía a la provisión registrada al cierre del 2012 para cubrir el pasivo derivado del acuerdo transaccional concretado el 17 de diciembre del 2012 con Alberese, por medio del cual se dió por finalizados los reclamos / juicios iniciados por Alberese en años anteriores en contra de la Compañía. El monto acordado fue de aproximadamente US\$5,850,000, el cual fue provisionado en el 2012 con cargo al rubro de otros egresos y fue pagado en su totalidad el 4 de enero del 2013. Ver Nota 14 y 17.

10. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por el año 2004. Los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	2013	2012
Pérdida antes del Impuesto a la renta	(1,188,317)	(8,072,063)
Más - Gastos no deducibles	-	6,232,865 (1)
	<u>(1,188,317)</u>	<u>(1,839,198)</u>
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto causado	-	-
Anticipo mínimo del impuesto a la renta superior al impuesto causado	39,537	57,815
Impuesto a la renta del año	<u>39,537</u>	<u>57,815</u>

- (1) En el 2012 incluía principalmente provisiones para el pago de acuerdo transaccional con Alberese por US\$5,850,000 (Ver Nota 9), baja de cartera por cobrar a Alberese por aproximadamente US\$397,000, provisión de IVA por US\$374,854.

(c) Composición de los saldos impuestos por recuperar y por pagar:

	2013	2012
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	482,568	374,854
(-) Provisión IVA (1)	(374,854)	(374,854)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>305</u>	<u>305</u>
	<u>108,019</u>	<u>305</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(1,472)	17,451
Impuesto a la renta causado (Impuesto Mínimo Saldo)	5,857	11,176
Impuesto al Valor Agregado	<u>17,722</u>	<u>19,066</u>
	<u>22,107</u>	<u>47,693</u>

- (1) Valor que no es posible recuperar y que se provisionó en el 2012. Ver Nota 14.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuestos por pagar

	2013		2012	
Saldo al 1 de enero	47,693		250,200	
Incrementos	39,537		57,815	
Pagos y/o utilizaciones	(65,123)	(1)	(260,322)	(2)
Saldo al 31 de diciembre (2)	<u>22,107</u>		<u>47,693</u>	

(1) Incluye al pago de impuesto a la renta del 2012 por US\$57,815.

(2) Incluye el pago de impuesto a la renta del 2011 por US\$230,866.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Dichos saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

<u>Documentos y cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Chevron Products Company (1)	Filial	Reembolsos de gastos por remediación ambiental	17,029	39,340
Texaco Services (Venezuela)	Filial	Reembolsos de gastos por remediación ambiental	-	12,635
			<u>17,029</u>	<u>51,975</u>

(1) Corresponde principalmente saldos por pagar por estudios efectuados por temas de remediación ambiental.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante el año:

Sociedad	Transacciones	Relación	2013	2012
Chevron Bussines Center-Argentina	Pagos por asistencia contable y financiera	Filial	-	47,212
Chevron Products Company	Pagos por reembolsos de remediación ambiental	Filial	118,564	-
Tx Services Venezuela	Pagos por reembolsos de remediación ambiental	Filial	20,206	-
Chevron Products Company	Reembolso de Gastos por remediación ambiental	Filial	96,253	95,605
Tx Services Venezuela	Reembolso de Gastos por remediación ambiental	Filial	7,570	12,635

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 1,000,000 de acciones ordinarias de US\$2 cada una.

13. GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Gastos administrativos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios básicos y de comunicación	-	38,419
Servicios contables	-	47,212
Honorarios profesionales	253,642	272,628
Otras menores	152	47,173
	<u>253,794</u>	<u>405,432</u>

14. OTROS EGRESOS

<u>Otros egresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por remediación y otros (1)	919,913	975,696
Baja de cuentas por cobrar a - Alberesse (2)	-	397,386
Cuenta por pagar a - Alberesse (Nota 9)	-	5,850,000
Provisión IVA (Nota 10)	-	374,854
Otras menores	2,273	21,565
	<u>922,186</u>	<u>7,619,501</u>

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: i) pagos a contratistas (terceros) por estudios y trabajos de remediación ambiental; ii) pagos al personal de Chevron Texaco del exterior involucrados en la evaluación y análisis de los trabajos de remediación; y, iii) importación de equipos y materiales para ser utilizados en los trabajos de la remediación. Estos trabajos se realizan de acuerdo a los compromisos contraídos en el convenio suscrito con Terpel <Véase Nota 1> para la remediación de las estaciones de servicio, en dicho convenio se establecía, entre otros aspectos, que Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. deberá, a su costo y gasto: (i) completar su evaluación de las condiciones ambientales de cada Propiedad; (ii) desarrollar un plan de acción de soluciones para cada Propiedad; (iii) enviar dichos planes de acción de solución a DINAPA para su aprobación en los casos expresamente requeridos para hacerlo de acuerdo con lo estipulado por la ley ecuatoriana; y (iv) implementar el plan de solución sobre cada propiedad, con lo aprobado por DINAPA. A partir del 2007, los costos y gastos relacionados con dicha remediación ambiental, son registrados en resultados del periodo en el cual se incurren, y a partir de ese año no se registran provisiones adicionales para cubrir con estos costos y gastos, debido a la imposibilidad técnica de estimar confiablemente los montos involucrados en la remediación ambiental de las estaciones de servicio.
- (2) Valor provisionado en diciembre del 2012 de acuerdo a acta transaccional firmada entre las partes, Lyteca acepto el desistimiento del valor de esta deuda y se ordenó la cancelación del embargo del inmueble; por lo cual esta cuenta fue dada de baja contra resultados del año 2012.

15. EGRESOS (INGRESOS) FINANCIEROS, NETO

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones bancarias	70	4,062
Intereses por deudas a cobrar a empresas no relacionadas	-	15,272
	<u>70</u>	<u>19,334</u>
 <u>Gastos financieros</u>		
Comisiones bancarias y otras	(12,407)	(66,464)
	<u>(12,407)</u>	<u>(66,464)</u>
Ingreso (gasto) financiero, neto	<u>(12,337)</u>	<u>(47,130)</u>

16. CONTRATO DE SERVICIOS CONTABLES Y FINANCIEROS

Con fecha marzo 2007 la Compañía suscribió un contrato de prestación y exportación de servicios contables con Chevron Support Center S.A., con vencimiento indefinido; sin embargo este podía darse por terminado con una notificación realizada 30 días antes de la fecha de término. En este contrato se establecía que la Compañía recibirá asistencia contable y financiera, y devengaría un honorario fijo mensual de acuerdo a una tabla de costos previamente hasta el año 2012. Este contrato no fue renovado para el año 2013.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los gastos incurridos por este concepto durante el año 2012 ascendían a US\$47,212, que se registraron en el rubro Gastos de administración, los mismos que fueron cancelados en su totalidad.

17. CONTINGENCIAS

(a) Reclamo de Alberese -

Pago por daños y perjuicios

La Compañía mantenía en años anteriores pendiente de resolución reclamos de Alberese por: a) indemnización de daños y perjuicios ordenados por un juez en un proceso cautelar previo y, b) una demanda de daños y perjuicios contra dos personas diferentes, Lyteca y Alejandro Ponce Martínez, por un delito civil. El Juez dictó el laudo definitivo el 29 de diciembre del 2011, e impuso a Texaco Inc., LYTECA y Alejandro Ponce Martínez el pago de US\$10 millones. Al 26 de marzo de 2012 la Compañía presentó Acción Extraordinaria de Protección ante la Corte Constitucional como el último remedio procesal para atacar la sentencia.

En diciembre del 2012, la Compañía firmó un acuerdo transaccional con Alberese por medio del cual tanto Lyteca como Alberese desisten de todas las acciones judiciales y demandas y acuerdan finiquitar el caso.

Por medio del acta se acordó que Lyteca cancele a Alberese un monto de aproximadamente US\$5,850,000; valor que fue debidamente provisionado al cierre del 2012. Ver Nota 9.

El 4 de enero del 2013, la Compañía efectuó la cancelación respectiva; con lo cual este caso y el descrito en la Nota 14, quedaron resueltos.

(b) Reclamo por supuestos daños ambientales -

En el 2009 la Compañía recibió una citación de demanda presentada por el señor Rodny Garrido y otros demandados por supuestos daños ambientales cometidos en el 2000 en una estación de servicio que era operada por Lyteca en Pedernales. La demanda fue presentada en contra de Chevron Corporation, Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca), cuyo monto demandado asciende a aproximadamente US\$330 millones.

Después de varias instancias, en mayo del 2013, la Presidencia de la Corte Provincial de Manabí declaró el abandono del proceso por haber transcurrido más de 28 meses desde la última diligencia realizada. Este auto de abandono no fue apelado y se encuentra en la actualidad ejecutoriado; por lo tanto, dado el estado actual del proceso y en virtud del auto de abandono, el asesor legal de la Compañía considera “que los riesgos de que se vuelva a demandar son remotos; sin embargo no impide la presentación de una nueva demanda y aunque han transcurrido más de los cuatro años señalados por la ley para la prescripción del cuasidelito, los actores podrían hacer la alegación de que los daños ambientales son imprescriptibles”.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración, en el año 2013 y 2012 basada en la opinión de sus asesores, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este asunto por considerar remoto que se originen pasivos de este proceso.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.