

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

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 a los estados financieros

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(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 comercialización de combustibles comprados a Petrocomercial, actividad que 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 20.

Las operaciones de la Compañía, hasta junio del 2010, consistían principalmente en la elaboración, mezcla, combinación, envasado, 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 Véase Nota 17.

Venta de activos y cierre de operaciones -

En enero del 2010, la Administración de la Compañía, basada en la decisión de la Junta General de Accionistas del 4 de enero del 2010, resolvió la venta de la totalidad de sus propiedades, planta, equipos, inventarios y acciones mantenidas en una compañía subsidiaria, a la empresa Swiss Oil del Ecuador S.A., firmándose para tal efecto un contrato de compraventa con dicha compañía el 12 de enero del 2010, con reserva de ciertas condiciones que debían ser cumplidas por ambas partes, para su venta definitiva.

El 15 de junio del 2010, dicha venta se materializó, luego de cumplirse con las condiciones estipuladas, liquidándose a todo el personal que mantenía hasta ese momento Lyteca, por lo cual a partir de esa fecha, y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha dejado de operar.

Los montos de los activos vendidos con base a los estados financieros al 15 de junio del 2010 (fecha de venta) fueron los siguientes:

	US\$
<u>Activos</u>	
Activos fijos, netos de depreciación	1,130,290
Inventarios	10,420,118
Inversiones en subsidiarias	577,064
Total activos vendidos	12,127,472
Monto de la venta	14,201,887

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La venta de los activos fijos e inventarios dieron como resultado una utilidad de US\$ 1,574,415 y US\$ 500,000 respectivamente, incluidas en el rubro de Otros ingresos. Ver Nota 20, las acciones mantenidas por la Compañía en su subsidiaria fueron vendidas a su valor en libros, sin generar pérdidas.

Adicionalmente se realizaron pagos de las indemnizaciones correspondientes a favor de sus ex - trabajadores por aproximadamente US\$ 2,693,000 de los cuales US\$ 2,170,000 se registraron con cargo a los resultados bajo el rubro Gastos de administración y para el monto restante de aproximadamente US\$ 523,000 se utilizaron saldos de provisiones ya constituidas en años anteriores para cubrir beneficios de desahucio, retiro de trabajadores y beneficios sociales. La desvinculación del personal y cese de las operaciones de la Compañía generó también en el 2010 costos adicionales relacionados con asesorías laborales y demás trámites requeridos por aproximadamente US\$ 180,136.

Acorde a las cláusulas del contrato de compraventa firmado con Swiss Oil, Lyteca ha cumplido con los compromisos definidos y el objeto del contrato ya fue realizado. Actualmente, Lyteca mantiene el derecho de cobro a SwissOil como parte de la venta de activos, con los respectivos intereses financieros pactados.

Una vez cumplidos los compromisos definidos en el contrato de venta a SwissOil, la Compañía cesó su actividad principal de fabricación y venta de productos refinados; sin embargo, Lyteca continua siendo una compañía activa en la cual se registran algunos ingresos provenientes de los intereses facturados a SwissOil por la financiación de la venta de activos , así como algunos gastos relacionados con su actividad y condición de compañía activa. Basado en estos aspectos 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.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de su Representante Legal el 20 de julio del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Lyteca al 31 de diciembre del 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo con lo indicado en párrafo anterior. Para estos efectos, se han efectuado ciertas reclasificaciones a los estados financieros.

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados 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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable.	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Proporciona los requerimientos contables para la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Revelaciones para acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues la Compañía en la actualidad no realiza actividades operativas.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

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

a) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente inversiones y deudas con compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

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", "préstamos y otras cuentas por cobrar" 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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y otras cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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) **Préstamos y otras cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso de las operaciones hasta junio del 2010. A partir de esta fecha las cuentas por cobrar corresponden sustancialmente a valores por recuperar de la venta de activos que se menciona en la Nota 1. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar a clientes mantenidas hasta junio del 2010 se registraban al valor nominal que era equivalente a su costo amortizado, pues no generaban intereses y se recuperaban hasta en 30 días.

Los documentos por cobrar a Swissoil del Ecuador S.A. generados en la venta de activos, se registran a su costo amortizado, pues devengan intereses a tasas de mercado. Los ingresos por intereses devengados se registran en el rubro de Ingresos financieros, neto del estado de resultados integrales.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por servicios realizados en años anteriores pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (largo plazo): Corresponden a préstamo otorgado por Chevron Holding Finance, que se registró inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues está contratado a una tasa vigente en el mercado internacional. No existen costos de transacciones incurridas al momento de su contratación. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de ingresos financieros, neto.
- b) Otros Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: 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: Correspondían hasta el 2010 a obligaciones por servicios y materias primas adquiridas de sus relacionadas. Se mostraban 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 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a estaciones de servicio, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de este rubro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios -

Hasta junio del 2010, los inventarios se presentaban al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y materiales de empaque, utilizando el costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinaba usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6 Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones mantenidas hasta junio del 2010 en su subsidiaria se reconocen al costo atribuido de las mismas que para este caso fue el valor patrimonial proporcional vigente al 1 de enero del 2009. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipos mantenidos hasta junio del 2010, se mostraban a su costo menos la depreciación acumulada respectiva y no se registraban deterioros al respecto. El costo de estos activos correspondía a desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición eran capitalizados cuando era probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pudiesen ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondían a reparaciones menores o mantenimiento y eran registrados en resultados cuando eran incurridos.

La depreciación de propiedades, plantas y equipos, era calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil sería irrelevante.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos se descargó de las cuentas correspondientes cuando se produjo la venta o el retiro y el resultado de dicha transacción se registró al momento de haber transferido todos los riesgos y beneficios a la compradora.

Luego de la venta de los activos indicada en la Nota 1, al cierre del 2011 la Compañía mantiene registrado en sus estados financieros un terreno por US\$40,000, el cual no se deprecia.

2.8 Provisiones corrientes -

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

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9 Beneficios sociales a corto y largo plazo –

Beneficios sociales a corto plazo: Hasta junio del 2010 correspondían principalmente al 15% de participación laboral en las utilidades a favor de los trabajadores, provisiones para el pago de vacaciones, décimo tercero y cuartos sueldos, entre otros. Estos beneficios se liquidaron al momento de la venta.

Beneficios sociales a largo plazo: Representados hasta junio del 2010 por provisiones para el pago de jubilación patronal y desahucio que se registraban para cumplir las regulaciones laborales vigentes. Los montos se provisionaban basados en estudios actuariales. Los saldos de estas provisiones fueron utilizados para la liquidación de los trabajadores. Ver Nota 1.

2.10 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales corrientes de este impuesto. No se ha reconocido impuesto diferido, que el caso de la Compañía, correspondería a un activo por impuesto diferido, debido a que la Compañía no genera ingresos suficientes para liquidar este activo. El impuesto a la renta corriente es reconocido en el estado de resultados integrales.

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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) 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, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% 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 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 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En el 2011 la Compañía no registró como impuesto a la renta el valor del anticipo. Ver Nota 15.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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.

2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos generados hasta junio del 2010 correspondían a los valores por venta de productos, netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocían cuando la Compañía entregaba sus productos a sus clientes, éstos aceptaban los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes estaba razonablemente asegurada.

Los ingresos por la venta de los activos registrada en junio del 2010 fue reconocida como otros ingresos al momento en que se transfirieron todos los riesgos y beneficios a Swiss Oil del Ecuador S.A.

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;

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar a estaciones de servicio y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. El saldo de las provisiones se muestran como menor valor de las cuentas por cobrar a estaciones de servicios.
- 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. TRANSICION A LAS NIIF

4.1 Base de la transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A., debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año 2010 la Compañía emitía sus estados financieros bajo NEC y debido a que la compañía cesó sus actividades operativas en el 2010, su administración solicitó a la Superintendencia de Compañías el continuar presentando sus estados financieros bajo NEC; sin embargo esta entidad en comunicación del pasado 7 de diciembre del 2011 indicó que mientras la Compañía no ingrese el trámite de liquidación anticipada, está obligada a preparar y presentar sus estados financieros bajo

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011. La fecha de transición es el 1 de enero del 2010. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han utilizado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, debido a que la Compañía en junio del 2010 vendió a un tercero la casi totalidad de sus activos con lo cual también liquidó sus pasivos y, dejó de operar.

Como se detalla en los estados financieros adjuntos al cierre del 2010 la Compañía no poseía activos y pasivos operativos y los indicados a esa fecha correspondían a activos y pasivos principalmente financieros cuyos montos registrados eran similares a sus valores razonables. En lo que respecta al año de transición, es decir al 1 de enero del 2010, sus activos fijos se presentaban a su costo menos depreciación acumulada, monto que no excedía a su valor recuperable. Luego del análisis respectivo la Administración concluyó que el ajuste más representativo era el relacionado al reconocimiento de ingresos por la valuación de sus inversiones mantenidas en su subsidiaria por un monto neto de dividendos recibidos, por aproximadamente US\$ 104,000, monto que no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto y que adicionalmente es importante indicar que las inversiones en acciones de esta subsidiaria también fueron vendidas sin registrar al momento de la venta ni ingresos ni pérdidas.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

En razón que se encuentra en proceso de cierre de sus actividades, la Compañía se expone principalmente al riesgo de crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. A continuación se detalla la calificación de los bancos en los cuales se mantienen efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Institución</u>	<u>% de activos mantenidos</u>	<u>Calificación</u>
Citibank N.A. New York	91%	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	9%	AAA-

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,020,484	-	5,690,227	-	5,347,944	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Clientes y estaciones de servicio	1,114,996	397,386	7,638,592	2,081,483	2,287,258	393,364
Compañías relacionadas	-	-	-	-	156,416	10,000,000
Otras cuentas por cobrar	86,833	-	83,778	-	117,734	-
Total activos financieros	9,222,313	397,386	13,412,597	2,081,483	7,909,352	10,393,364
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores	-	-	192,112	-	1,044,550	-
Compañías relacionadas	-	-	3,168,953	-	2,970,390	-
Otras cuentas por pagar	88,496	-	75,000	-	89,589	-
Total pasivos financieros	88,496	-	3,436,065	-	4,104,529	-

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales a clientes y relacionadas, así como pasivos con proveedores y relacionadas comerciales, se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a cuentas por cobrar a clientes (por venta de activos) y a relacionadas (largo plazo), estas se presentan a su costo amortizado que es similar a su valor razonable, pues devengan intereses de mercado.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Caja y bancos	659,078	2,670,804	4,627,229
Inversiones temporales			
Overnights - Citibank, N.A. (1)	7,361,406	3,019,423	720,715
Certificados de depósito - Filanbanco S.A. (2)	82,891	82,891	82,891
Provisión para inversiones temporales (2)	(82,891)	(82,891)	(82,891)
	<u>8,020,484</u>	<u>5,690,227</u>	<u>5,347,944</u>

- (1) Inversiones que generan un interés anual del 1.1% (2010: 1.1%) y que vencieron en enero del 2012 (2010: enero del 2011).
- (2) Certificados de depósito emitidos por esta institución financiera, por el valor retenido a la Compañía en el proceso de congelamiento de fondos. Este rubro está provisionado en un 100%.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Conauto (2)	-	-	2,134,507
CEPSA	-	-	102,641
Swiss Oil del Ecuador S.A. (1)	1,087,991	9,268,488	-
Otros menores	27,005	54,201	50,110
	1,114,996	9,322,689	2,287,258
Porción a largo plazo por cobrar a Swiss Oil del Ecuador S.A.	-	(1,684,097)	-
Total	1,114,996	7,638,592	2,287,258

(1) Corresponde a saldos pendientes de cobro por la venta de activos (Ver Nota 1), los cuales tienen un plazo original de cobro de 18 meses y generan un interés anual del 10%. El plazo final de esta cuenta es marzo del 2012, fecha en que fue liquidada en su totalidad.

(2) Correspondía a ventas de productos.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	Al 31 de diciembre del		
	2011	2010	
<u>Por vencer</u>	1,087,991	9,295,684	100 %
<u>Vencidas</u>	27,005	27,005	0 %
Más de 360	27,005	27,005	
	1,114,996	9,322,689	

9. INVENTARIOS

Composición:

	Al 1 de enero del 2010
Productos terminados	4,266,342
Materia prima	4,586,601
Material de empaque	492,740
Inventarios en tránsito	3,020,827
	12,366,510

Los inventarios al 1 de enero del 2010 correspondían exclusivamente a los relacionados con la producción y comercialización de lubricantes y se vendieron en su totalidad hasta junio del 2010.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR A ESTACIONES DE SERVICIO

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Alberesse (1)	513,610	513,610	513,610
Menos - provisión para cuentas dudosas	(116,224)	(116,224)	(120,246)
	<u>397,386</u>	<u>397,386</u>	<u>393,364</u>

- (1) En relación a esta cartera en el 2006 se realizó el embargo del bien inmueble por un valor estimado según avalúos disponibles por US\$562,000. En el 2008 se realizó nuevamente un avalúo determinándose un valor de US\$876,662, el cual fue realizado por un perito evaluador designado por la jueza encargada del juicio. La Jueza encargada dispuso el remate del bien inmueble embargado para el 14 de mayo del 2010; sin embargo el remate no pudo llevarse a cabo. La Administración se encuentran realizando los trámites respectivos para resolver este asunto.

La Administración clasificó estas cuentas como largo plazo, debido a que su recuperación depende de la resolución final de los trámites legales indicados en (1).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del		1 de enero del	Tasa anual de
	2011	2010	2009	depreciación
				%
Edificios e instalaciones	-	-	697,888	5 y 10
Muebles y enseres	-	-	536,827	10
Maquinarias y equipos	-	-	2,570,078	10
Vehículos	-	-	287,892	20
Equipo de computación	-	-	272,082	33
Tuberías y tanques	-	-	2,078,127	10
	-	-	6,442,894	
Menos:				
Depreciación acumulada	-	-	(5,293,684)	
	-	-	1,149,210	
Terrenos	40,000	40,000	141,573	
Total al 31 de diciembre	40,000	40,000	1,290,783	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Saldo al 1 de enero	40,000	1,290,783	1,558,086
Ventas/Bajas	-	(1,150,087) (1)	(4,806)
Depreciación del año	-	(100,696)	(262,497)
Total al 31 de diciembre	40,000	40,000	1,290,783

(1) Incluye principalmente la venta de activos fijos a la Compañía Swiss Oil S.A. por aproximadamente US\$2,700,000, los cuales al 15 de junio del 2010 tenían un valor en libros de US\$1,130,290. Ver Nota 1.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)	<u>682,048</u>

Hasta junio del 2010, este monto fue disminuido en un monto neto de aproximadamente US\$ 104,984, producto de un dividendo recibido por US\$ 240,420 y un incremento de utilidades por US\$ 135,436.

Estas acciones fueron vendidas en junio del 2010 a un costo de US\$ 577,064, con lo cual no se registraron pérdidas y ni utilidades en su realización.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Hidrogeocol - Ecuador Cia. Ltda.	187,154	-
Hidromecánica Andina	-	636,568
Latinoamericana de Envases S.A.	-	140,515
Afton Chemical Corporation	-	67,912
Plásticos Ecuatorianos S.A.	-	43,127
Productora Cartonera S.A.	-	30,954
Perez Bustamante & Ponce	-	21,581
Corporación Aduanera Ecuatoriana	-	18,909
Camacho & Vasconez S.A.	-	15,348
Otros menores	4,958	69,636
	<u>192,112</u>	<u>1,044,550</u>

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Servicios varios	88,496	75,000 (1)	89,589

Corresponde principalmente a valores pendientes de pago en concepto de compra de bienes y servicios que ya han sido recibidos por parte de la Compañía, pero cuya documentación se encuentra pendiente de formalización y/o recepción. Dichos conceptos son contabilizados en esta cuenta hasta su registro definitivo en la cuenta del respectivo proveedor.

- (1) En el 2010 corresponde a provisión registrada para cubrir eventuales pérdidas del asunto que se indica en la Nota 23.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por el año 2004.

En el 2010 la Autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación No. 0920100100119, en la cual se establecieron impuestos adicionales por aproximadamente US\$ 716,596 (sin incluir intereses, recargos del 20% y multas). Estos valores fueron cancelados por la Compañía en noviembre del 2009 por un monto de US\$ 1,246,798 que incluyen intereses, recargos y multas, y se incluyen en resultados de ese año bajo el rubro Gastos de Administración.

Los años 2009 al 2011 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación tributaria - contable -

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

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
(Pérdida) Utilidad operacional	(1.651.012)	4.521.371
Menos - Otras rentas exentas y no gravadas	-	(140.238)
Más - Gastos no deducibles (1)	152.757	427.406
	(1.498.255)	4.808.539
Menos - Participación de los trabajadores	-	(740.206)
Más - Gastos incurridos en generar ingresos exentos	-	1.800
Más - 15% Trabajadores en otras rentas externas	-	20.371
Más - Otros	-	14.724
(Pérdida) Utilidad tributaria (Base tributaria)	(1.498.255)	4.105.228
Tasa Impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta causado - pasivo corriente	-	1.026.307
Impuesto causado	-	1.026.307
Anticipo mínimo del impuesto a la renta superior al impuesto causado	230.866	427.740
Impuesto a la renta del año	230.866	1.026.307

- (1) En el 2011 incluye principalmente US\$ 102,000 de un pago realizado a Serinalva por un juicio mantenido en el 2010 (Ver Nota 23), entre otros conceptos. En el 2010 incluye principalmente: i) US\$ 108,788 de impuesto a la renta del personal que laboró asumido por la Compañía y ii) US\$ 309,000 de condonaciones de deudas.

Durante el 2011, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$ 230,866, monto que fue registrado como gasto de impuesto a la renta año 2011.

Composición de los saldos impuestos por recuperar y por pagar:

	2011	2010	2010
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Crédito tributario IVA	237.844	76.425	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	11.176	325.942	656.607
	249.020	402.367	656.607
<u>Impuestos por pagar</u>			
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	10.232	8.023	12.590
Impuesto a la renta causado	230.866	1.026.307	2.468.156
Impuesto al Valor Agregado	9.102	14.151	255.418
	250.200	1.048.481	2.736.164

Otros asuntos

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2011				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 10)	116.224	-	-	116.224
Impuestos por pagar (Nota 15)	1.048.481	230.866	(1.029.147) (1)	250.200 (2)
Año 2010				
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (Nota 10)	181.224	-	(65.000)	116.224
Impuestos por pagar (Nota 15)	2.736.164	5.767.446 (3)	(7.455.129)	1.048.481

- (1) Corresponde al pago de impuesto a la renta del 2010 por US\$ 1,026,307, neto de retenciones en la fuente.
- (2) Incluye: US\$9,103 (2010: US\$ 14,151) en concepto de impuesto al valor agregado y US\$ 10,232 (2010: US\$8,023) por concepto de retenciones en la fuente. YUS\$230,835 de impuesto a la renta (anticipo mínimo).
- (3) Incluye provisión de impuesto a la renta del 2010 por US\$ 1,026,307 y US\$3,731.640 por concepto de impuesto al valor agregado.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. 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 al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar - corto plazo (1)</u>			
Chevron Overseas Petroleum (Qatar) Ltd.	-	-	22,503
Chevron Caribbean - El Salvador	-	-	91,614
Chevron Antilles Guyane Francaise	-	-	21,738
Chevron Products Company	-	-	20,561
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>156,416</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo</u>			
Chevron Holdings Finance Limited (2)	-	-	10,000,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar - corto plazo</u>			
Chevron Texaco Global Energy Inc.	-	2,972,000 (3)	-
Cusa Global Lubricants Base Oils Trader	-	-	2,675,297
Chevron International (Congo) Limited	-	-	1,093
Chevron Information Technology Company	-	-	20,821
Chevron Corporation	-	-	13,116
Texaco Intl Trader Inc. Latin America	-	160,196 (4)	137,116
Chevron Tex Global Downstream	-	-	15,125
Texaco Group LLC. Latin America HQ	-	24,637	75,016
Chevron Business & R. E. Services	-	12,120	798
Chevron Puerto Rico, LLC	-	-	5,007
Entanaca C.A.	-	-	27,001
	<u>-</u>	<u>3,168,953</u>	<u>2,970,390</u>

(1) Correspondía a saldos por recuperar por productos vendidos.

(2) Correspondía a un préstamo otorgado a esta entidad por US\$ 10,000,000 a una tasa libor de cobro trimestral, cuyo vencimiento original era marzo del 2011; sin embargo, fue precancelado en el 2010.

(3) Correspondía a saldo por pagar por reducción de capital. Ver nota 18.

(4) Correspondía básicamente a saldos por compras de materias primas para fabricación de lubricantes.

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

Transacciones	Compañía y relación	2011	2010
Compras de inventarios y suministros	Relacionada-Chevron Products Company		8.417.179
Servicios recibidos y licencia de software	Relacionada- Chevron Business & RESVCS		767.328
Ventas de inventarios y suministros	Relacionada - Chevron Petroleum Company		319.067
Pagos por asistencia contable y financiera < Véase Nota 21 i>	Relacionada-Chevron Business Center-Argentina	63.115	10.754
Reembolso de Gastos por remediación ambiental	Relacionada-Chevron Products Company	69.835	253.469
Reembolso de Gastos nómina, Gastos de viaje	Relacionada - CVX Corporation CCN 0301		27.249
Intereses recibidos	Relacionada - Chevron Holdings Finance Limited		11.437
		132.950	

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

En general no se realizaron transacciones con terceros equiparables a las efectuadas con partes relacionadas.

18. CAPITAL SOCIAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de septiembre del 2009 aprobó la disminución del capital de la compañía en US\$ 15,514,000, el cual fue aprobado el 2 de marzo del 2010 por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000790 e inscrito en el Registro Mercantil el 14 de mayo del 2010. De dicha disminución, US\$ 10,000,000 fueron liquidados contra la cuenta por cobrar mantenida a una compañía relacionada <Ver Nota 17 (2)> y US\$ 2,542,000 fueron remesados a los accionistas en junio del 2010 y US\$ 2972,000 fueron pagados durante el 2011.

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 1,000,000 de acciones ordinarios de US\$2 cada una.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	-	-	-
Gastos de personal	-	25.094	25.094
Gastos de movilización	-	-	-
Impuestos Tasas y Contribuciones	-	-	-
Servicios básicos y de comunicación	-	33.295	33.295
Honorarios profesionales	-	385.469	385.469
Seguros	-	-	-
Arriendos	-	-	-
Bajas de inventarios	-	-	-
Provisión por deterioro de cuentas incobrables	-	-	-
Suministros	-	6.000	6.000
Otras menores	-	187.589	187.589
	-	637.456	2.016.497
2010	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Total
Costo de Ventas	10.669.521	-	10.669.521
Sueldos y beneficios sociales	-	3.505.782	3.505.782
Gastos de personal	-	-	-
Gastos de movilización	-	77.009	77.009
Mantenimiento y reparaciones	-	-	-
Servicios básicos y de comunicación	-	24.772	24.772
Honorarios profesionales	-	1.461.955	1.461.955
Seguros	-	-	-
Arriendos	-	-	-
Impuestos y Contribuciones	-	94.880	94.880
Provisión por deterioro de cuentas incobrables	-	-	-
Suministros	-	19.737	19.737
Otras menores	-	36.284	36.284
	10.669.521	5.220.420	15.889.941

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de activos (1)	-	2.074.415
Gasto por remediación ambiental (2)	(1.379.041)	(1.533.848)
Otros menores	-	57.372
	<u>(1.379.041)</u>	<u>597.939</u>

(1) Corresponde a la utilidad generada en la venta de activos. Véase Nota 1.

(2) 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.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones bancarias	2.505	3.119
Intereses por obligaciones con no relacionadas	559.015	422.832
	<u>561.520</u>	<u>425.951</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones bancarias	6.512	11.354
Impuesto a la salida de divisas	189.523	330.431
	<u>196.035</u>	<u>341.785</u>
Ingreso financiero neto	<u>365.485</u>	<u>84.166</u>

22. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

i) 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 puede darse por terminado con una notificación realizada 30 días antes de la fecha de término, en el cual se establece que la Compañía recibirá asistencia contable y financiera, y devenga un honorario fijo mensual de acuerdo a una tabla de costos previamente.

Los gastos incurridos por este concepto durante el año 2011 ascienden a US\$271,548 (2010: US\$417,599), que se registraron en el rubro Gastos de administración y ventas, los mismos que fueron cancelados en su totalidad al 31 de diciembre del 2011.

23. CONTINGENCIAS

(a) Reclamo de la Corporación Aduanera Ecuatoriana -

Pago por no nacionalización de productos e importaciones

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene pendiente de resolución reclamos de años anteriores de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por: a) haber registrado erróneamente, a criterio del Organismo de control, el producto SPRAYTEX en el Documento Unico de Importación (DUI), estableciendo multas a la Compañía por US\$569,487 y, b) reclamos por ciertas importaciones de básicos por US\$272,140 cuyas fechas de las facturas eran posteriores a la fecha del certificado de origen.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos de hecho y de derecho suficientes para obtener una resolución favorable, y por lo tanto no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos asuntos.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Litigios pendientes -

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantenía un litigio originado en años anteriores con Serinalva Compañía de Servicios S.A. quien alegaba que LYTECA no había cumplido con el Contrato de Suministros de Productos al no haber obtenido los permisos del Municipio para su operación; por lo que demanda daños y perjuicios en una cuantía que asciende a US\$1,500,000. El Tribunal Arbitral del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito dictó el laudo definitivo el 17 de febrero del 2003, aceptando parcialmente las pretensiones de Serinalva Compañía de Servicios S.A. e imponiendo a LYTECA el pago de una multa por US\$50,000 por negligencia en la obtención del permiso de construcción referido y a reembolsar a la compañía actora la cantidad de US\$50,000 de gastos realizados para la ejecución del proyecto fallido, decisión que no fue compartida por Serinalva Compañía de Servicios S.A., planteando un recurso de nulidad del laudo arbitral, sin embargo LYTECA dio contestación al mencionado recurso de nulidad y solicitó a la Corte Superior de Justicia que lo desechase por carecer de fundamento de hecho y derecho. Al cierre del 2010 la Compañía había solicitado ante los magistrados, que se declare el proceso en abandono por no habérselo impulsado durante los últimos tres años y por lo tanto había constituido provisiones únicamente por US\$75,000 para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este proceso. Durante el 2011 el proceso fue cerrado con un acuerdo de pago por aproximadamente US\$177,000 de los cuales US\$102,000 se registraron como gastos en el 2011.

(c) Reclamo de Alberese -

Pago por daños y perjuicios

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene pendiente la 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\$8,767,019 más los intereses respectivos. 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.

La Administración de la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos asuntos, debido a que han llegado a un acuerdo transaccional con Alberese, que a la actualidad está siendo finiquitado.

(d) Reclamo por supuestos daños ambientales-

La Compañía recibió una citación de demanda presentada por el señor Rodny Garrido y otros demandados por supuestos daños ambientales cometidos en una estación de servicio que operada por Lyteca. Actualmente no han sido citados todos los demandados y por ende el asesor legal de Lyteca indica que es difícil opinar sobre las posibilidades de éxito de este caso cuyo monto demandado asciende aproximadamente US\$300 millones. La Administración no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de este asunto.

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.