



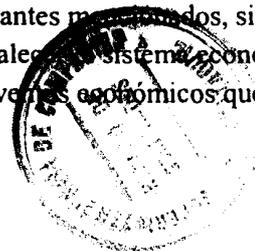
ANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de

Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca):

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)** (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A. (LYTECA)) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la



13 JUN 2000

Informe de los auditores independientes (continuación)

situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058

Patricio Cevallos

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
28 de marzo del 2002 (excepto con respecto
al asunto que se menciona en la Nota 13
cuya fecha es 9 de abril del 2002)



13 JUN. 2002

Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		183,479	99,139
Inversiones temporales	5	-	186,126
Cuentas por cobrar	6	926,649	324,595
Inventarios	7	328,931	1,025,807
Gastos pagados por anticipado		786	6,805
Total activo corriente		<u>1,439,845</u>	<u>1,642,472</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	8	188,448	239,008
Total activo		<u>1,628,293</u>	<u>1,881,480</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores		83,730	498,028
Pasivos acumulados	9	187,342	187,782
Impuesto a la renta	13	1,032	58,774
Total pasivo corriente		<u>272,104</u>	<u>744,584</u>
Reserva para jubilación e indemnización	14	69,389	26,736
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 304,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		12,160	12,160
Reserva de capital	10	107,480	107,480
Utilidades retenidas		1,167,160	990,520
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,286,800</u>	<u>1,110,160</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,628,293</u>	<u>1,881,480</u>



13 JUN. 2002

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		2,385,578	2,565,837
Costo de ventas		<u>(1,679,872)</u>	<u>(1,612,374)</u>
Utilidad bruta		705,706	953,463
Gastos de Administración		<u>(374,186)</u>	<u>(425,559)</u>
Utilidad en operación		331,520	527,904
Otros ingresos (gastos):			
Financieros	4	5,190	(17,867)
Otros, neto		<u>(66,635)</u>	<u>13,772</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		270,075	523,809
Provisión para participación a trabajadores		<u>(42,759)</u>	<u>(69,487)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		227,316	454,322
Provisión para impuesto a la renta	13	<u>(50,676)</u>	<u>(98,439)</u>
Utilidad neta		<u>176,640</u>	<u>355,883</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.58</u>	<u>1.17</u>



13 JUN. 2002

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	12,160	107,480	6,847	1,230,777	1,237,624
Más (menos):					
Dividendos pagados	-	-	-	(602,987)	(602,987)
Utilidad neta	-	-	-	355,883	355,883
Saldo al 31 de diciembre del 2000	12,160	107,480	6,847	983,673	990,520
Más- Utilidad neta	-	-	-	176,640	176,640
Saldo al 31 de diciembre del 2001	12,160	107,480	6,847	1,160,313	1,167,160



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	176,640	355,883
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	50,927	165,564
Provisión para jubilación e indemnización, neto	43,668	7,623
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	-	48,532
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(602,054)	(134,772)
Disminución (aumento) en inventarios	696,876	(744,337)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	6,019	(6,805)
(Disminución) aumento en proveedores	(414,298)	401,170
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(440)	89,443
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(57,742)	9,938
Pagos de jubilación	(1,015)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(101,419)</u>	<u>192,239</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
(Adiciones) retiros a propiedad, planta y equipo, neto	(367)	1,743
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(602,987)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	<u>(101,786)</u>	<u>(409,005)</u>
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		
Saldo al inicio del año	<u>285,265</u>	<u>694,270</u>
Saldo al final del año	<u>183,479</u>	<u>285,265</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de envases de acero y otros metales o cualquier materia prima, en forma de tambores, cilindros, etc. en diferentes tamaños. El 18% de la producción (14% en el año 2000) se vende a Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A. (LYTECA) (compañía matriz).

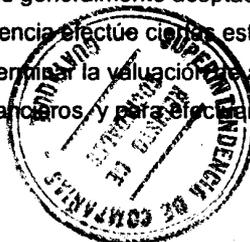
2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Al 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valoración de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se



Notas a los estados financieros (continuación)

requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) **Cambio en la moneda de reporte-**

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

(b) **Inversiones temporales-**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede el valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(c) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

(d) **Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se



Notas a los estados financieros (continuación)

cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(e) Provisión para jubilación-

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

(f) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(g) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(h) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000 (Véase Nota 3 (a)).

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos de los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/ 25,950 por cada US\$ 1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de

Notas a los estados financieros (continuación)

los Estados Financieros y su efecto se registro en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000 incluye un valor de 193,678, que se presenta como gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de inversiones temporales corresponde a una inversión en repos que devengó una tasa de interés promedio del 4.8% anual, y venció el 2 de enero del 2001.

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	421,881	290,544
Impuestos por cobrar	43,156	44,870
Compañías relacionadas, neto	487,278	8,487
Otras	1,153	3,603
	<u>953,468</u>	<u>347,504</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	26,819	22,909
	<u>926,649</u>	<u>324,595</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo por cobrar (pagar) con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A. (LYTECA) (compañía matriz)	487,398	9,714
Texaco International Trader Inc.		(1,157)
Lutexsa Industrial Comercial S. A.		(70)
		<u>8,487</u>



13 JUN. 2001

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos otorgados (*)	400,000 (*)	800,000
Préstamos recibidos	17,852	-
Ventas de inventarios	437,099	364,363
Dividendos en efectivo	-	307,222
Servicios recibidos	243,041	156,149
Intereses recibidos	-	11,778
Compras de inventarios	13,187	8,494
Otros	30,746	-

(*) Corresponde a préstamo otorgado el 28 de diciembre del 2001 y genera una tasa de interés libor anual, con vencimiento en febrero del 2002.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	3,567	25,985
Productos en proceso	17,355	55,059
Materia prima	306,872	474,138
Materiales	1,137	18,007
Importaciones en tránsito	-	452,618
	<u>328,931</u>	<u>1,025,807</u>

8. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad, planta y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

19 JUN. 2002



Notas a los estados financieros (continuación)

	2001	2000	Tasa anual de depre- ciación
Terreros	47,624	47,624	-
Edificios e instalaciones	268,752	278,980	5% y 10%
Maquinaria y equipo	2,081,209	2,077,900	10%
Mobiliario y equipo de oficina	59,126	114,645	10% y 20%
Vehiculos	2,587	2,587	20%
	<u>2,459,298</u>	<u>2,521,736</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>2,270,850</u>	<u>2,282,728</u>	
	<u>188,448</u>	<u>239,008</u>	

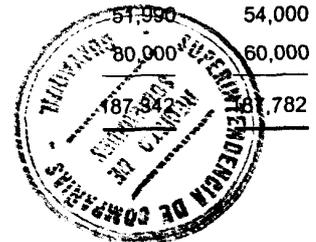
Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	2001	2000
Saldo al inicio del año	239,008	406,315
Más (menos):		
Adiciones (retiros), neto	8,319	(1,743)
Depreciación	(50,927)	(165,564)
Bajas de activo fijo (neto de depreciación por 62,805)	(7,952)	-
Saldo al final del año	<u>188,448</u>	<u>239,008</u>

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	2001	2000
Beneficios sociales	55,352	73,782
Provisiones para reparaciones mayores	51,990	54,000
Otros	80,000	60,000
	<u>187,342</u>	<u>187,782</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

10. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Convenio de gestión administrativa - operacional

En diciembre de 1998, la Compañía suscribió un convenio de gestión administrativa – operacional y de control con Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A. (LYTECA) (compañía matriz) de plazo indefinido, por medio del cual se establece que recibirá entre otros asistencia gerencial, administrativa y operacional para el óptimo y total funcionamiento de la empresa en dichas áreas. En diciembre del año 2000 se firmó un adendum al convenio establecido, en el que la Compañía se compromete a reembolsar los costos y gastos administrativos incurridos por LYTECA a nombre de la Compañía, previo acuerdo entre las partes.

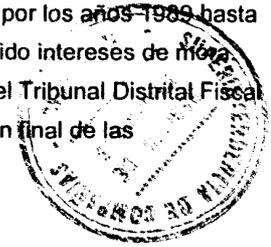
Durante los años 2001 y 2000, los gastos por este concepto fueron de 243,041 y 156,149, respectivamente, y están incluidos en el estado de resultados adjunto dentro de gastos de administración.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1995, y a la fecha existen glosas de fiscalización pendientes por los años 1989 hasta 1991 por aproximadamente 151,000, incluido intereses de mora. Dichas glosas han sido impugnadas ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 2 del Guayas y a la fecha, la resolución final de las impugnaciones es incierta.

12 JUN. 2007



Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta las utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Pérdidas fiscales amortizables-**

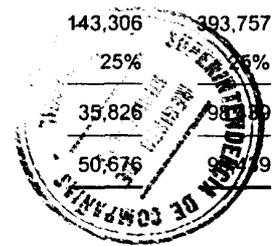
Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 77,642. Dichas pérdidas fueron deducidas en su totalidad de la utilidad tributable del año 2001.

(e) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	227,316	454,322
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	92,629	53,835
Amortización de pérdidas	(77,642)	(114,400)
Utilidad gravable	<u>242,303</u>	<u>393,757</u>
Utilidades a reinvertir	98,997	
Tasa de impuesto	15%	
	<u>14,850</u>	
Utilidades que no se reinvierten	143,306	993,757
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>35,826</u>	<u>98,389</u>
Total provisión para impuesto a la renta	<u>50,676</u>	<u>98,389</u>

13 JUN. 2001



14. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía registró en los resultados 46,003 y 8,730, respectivamente, por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al cierre de cada año, según el estudio actuarial.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía una reserva para indemnizaciones de 2,335, la cual fue utilizada en el año 2001. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 183,000 y 112,600, respectivamente.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

