

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

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

Guayaquil, 25 de abril del 2003

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de marzo del 2002 (excepto por la nota 13 cuya fecha es 9 de abril del 2002), contiene una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros e incluye un párrafo explicativo sobre la economía general del país.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



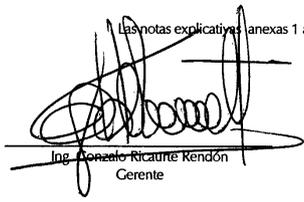
Ramiro Cruz de la Vega  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14760

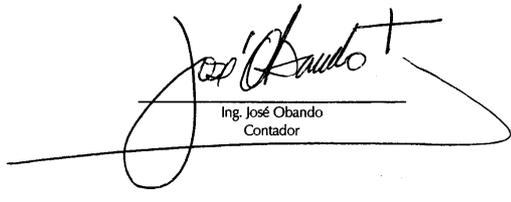
ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	226,114	183,479	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3	450,226	-	Proveedores		34,943	83,730
Documentos y cuentas por cobrar				Impuesto a la renta	7 - 8	59,379	1,032
Clientes		195,296	421,881	Compañías relacionadas	10	1,708	120
Compañías relacionadas	10	120,730	487,398	Otros	6	108,342	80,000
Impuestos por recuperar		27,824	43,156			<u>204,372</u>	<u>164,882</u>
Otras		8,740	249				
Provisión para cuentas dudosas	7	352,590	952,684	<b>Pasivos acumulados</b>			
		( 26,807)	( 26,819)	Beneficios sociales	7	7,127	12,593
		<u>325,783</u>	<u>925,865</u>	Participación de trabajadores en las utilidades	7	56,090	42,759
Inventarios	4	508,858	328,931	Otros	7	-	51,990
Gastos pagados por anticipado		-	786			<u>63,217</u>	<u>107,342</u>
Total del activo corriente		1,510,981	1,439,061	Total del pasivo corriente		267,589	272,224
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	5	154,036	188,448	PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	7 - 9	76,325	69,389
INVERSIONES PERMANENTES		739	739	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		1,322,104	1,286,800
OTROS ACTIVOS		262	165				
Total del activo		<u>1,666,018</u>	<u>1,628,413</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1,666,018</u>	<u>1,628,413</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Ricardo Rendón  
Gerente

  
Ing. José Obando  
Contador

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

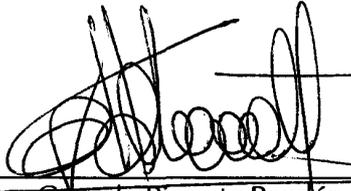
ESTADOS DE RESULTADOS

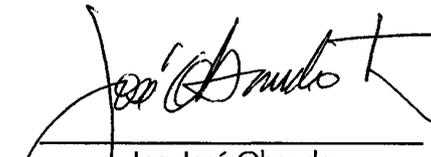
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		1,848,765	2,385,578
Costo de productos vendidos		( 1,164,530)	( 1,679,872)
Utilidad bruta		684,235	705,706
Gastos de administración y ventas		( 335,417)	( 374,186)
Utilidad en operación		348,818	331,520
Otros ingresos (egresos), neto		<u>25,115</u>	<u>( 61,445)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		373,933	270,075
Participación de los trabajadores en las utilidades	7 - 8	( 56,090)	( 42,759)
Impuesto a la renta	7 - 8	( 82,539)	( 50,676)
Utilidad neta del año		<u>235,304</u>	<u>176,640</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

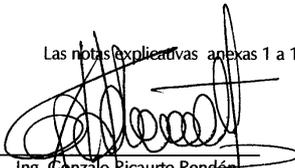
  
Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón  
Gerente

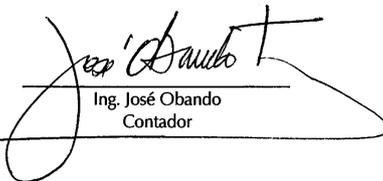
  
Ing. José Obando  
Contador

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		12,160	6,847	107,480	983,673	1,110,160
Utilidad neta del año					176,640	176,640
Saldos al 31 de diciembre del 2001		12,160	6,847	107,480	1,160,313	1,286,800
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de noviembre del 2001						
Aumento de capital	11	4,240			( 4,240)	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 19 de julio del 2002:						
Aumento de capital	11	103,600		( 4,603)	( 98,997)	-
Dividendo en efectivo	11				( 200,000)	( 200,000)
Utilidad neta del año					235,304	235,304
Saldos al 31 de diciembre del 2002		120,000	6,847	102,877	1,092,380	1,322,104

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón  
 Gerente

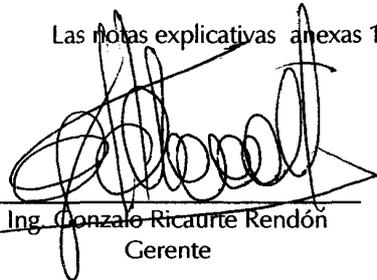
  
 Ing. José Obando  
 Contador

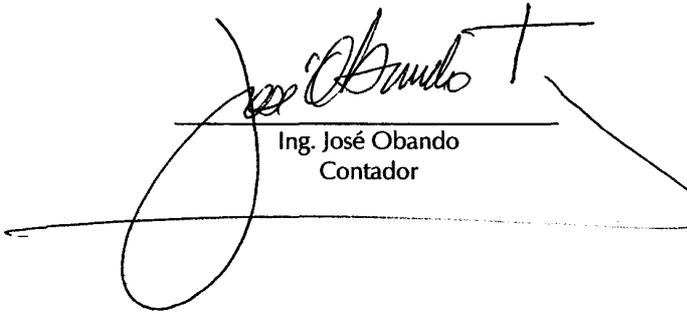
ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		235,304	176,640
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	34,974	50,927
Provisión para cuentas incobrables	7	( 12)	-
Jubilación patronal, neta de pagos	7	6,936	42,653
		<u>277,202</u>	<u>270,220</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		600,094	( 602,054)
Inventarios		( 179,927)	696,876
Gastos pagados por anticipado		786	6,019
Documentos y cuentas por pagar		34,792	( 472,040)
Pasivos acumulados		( 39,427)	( 440)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>693,520</u>	<u>( 101,419)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	( 562)	( 367)
Aumento de otros activos		( 97)	-
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>( 659)</u>	<u>( 367)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos a accionistas	10	( 200,000)	-
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>( 200,000)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		492,861	( 101,786)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>183,479</u>	<u>285,265</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>676,340</u>	<u>183,479</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón  
 Gerente

  
 Ing. José Obando  
 Contador

## **ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

##### **Constitución y objeto social -**

La Compañía fue constituida el 18 de abril de 1967 en la República del Ecuador, con domicilio en la ciudad de Quito provincia del Pichincha, originalmente con el nombre de Rheem del Ecuador C.A. y el 23 de agosto de 1985 cambió su denominación al de Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca).

La Compañía forma parte del Grupo Chevron Texaco, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de combustibles (gasolina, diesel etc.) y toda clase de lubricantes y grasas, bajo las marcas Havoline, Texaco, Ursa y otros. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la fabricación de envases de acero y otros metales o cualquier materia prima, en forma de tambores, cilindros, etc. en diferentes tamaños. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local, de las cuales aproximadamente el 24% son ventas a su principal accionista Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca). Véase nota 10.

La Compañía es subsidiaria de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca), compañía ecuatoriana que posee el 71% del paquete accionario.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, son de libre disposición y tienen vencimientos menores a 3 meses. <Véase Nota 3>.

**c) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de las inversiones a corto plazo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas y material de empaque utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

**e) Inversiones permanentes -**

Se muestran al costo histórico convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17.

**f) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **g) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

### **h) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **i) Jubilación patronal -**

El costo de este beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio con base al método de prospectivo. Véase Nota 9.

### **j) 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.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja	240
Bancos	<u>225,874</u>
	226,114
Inversiones temporales (1)	<u>450,226</u>
	<u>676,340</u>

(1) Corresponde a inversiones en overnights efectuadas con el Citibank, N.A., que generan un interés anual que oscila entre el 1 y 1.1% con vencimiento en enero del 2003.

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados	6,940
Materias primas	432,189
Material de empaque	23,433
Inventarios en tránsito	<u>46,296</u>
	<u>508,858</u>

### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

		Tasa anual de depreciación %
Edificio e instalaciones	268,752	5 y 10
Muebles y enseres	59,128	10 y 33
Maquinarias y equipos	2,081,209	10
Vehículos	2,587	20
	<u>2,411,676</u>	
Menos - Depreciación acumulada	( 2,305,826)	
	<u>105,850</u>	
Terrenos	47,624	
Contrucciones en curso	562	
	<u>154,036</u>	

## Movimiento:

Saldo al 1 de enero	188,448
Adiciones, netas	562
Depreciación del año	( 34,974)
Total al 31 de diciembre	<u>154,036</u>

**NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS**

## Composición:

	(Véase página siguiente)	
Provisión por reclamos de terceros y otros (1)		62,446
Servicios básicos (energía eléctrica y teléfono)		9,702
Seguros por pagar (2)		8,696
Otros (3)		27,498
		<u>108,342</u>

## NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

(Continuación)

- (1) Incluye provisiones efectuadas por aproximadamente US\$42,000 para cubrir posibles pérdidas por glosas fiscales (véase Nota 8) y, US\$20,000 para cubrir eventuales pérdidas que se pudieran generar ante la resolución adversa de un reclamo que por aproximadamente US\$44,000 ha efectuado un cliente durante el año 2002. La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que las provisiones constituidas son suficientes para cubrir las eventuales pérdidas que se generen en la resolución final de estos dos asuntos.
- (2) Representan las pólizas de seguros de responsabilidad civil contratadas en el año y pendientes de pago al 31 de diciembre del 2002.
- (3) Corresponden principalmente a otros pasivos pendientes de pago al cierre del año 2002, originados por compra de bienes y servicios efectuados durante el año 2002. Estos saldos no devengan intereses y la Administración estima serán cancelados en el corto plazo.

## NOTA 7 - PROVISIONES

Composición al 31 de diciembre del 2002 y movimiento del año:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
Provisión para cuentas dudosas	26,819	-	( 12)	26,807
Beneficios sociales	12,593	8,130	( 13,596)	7,127
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía <Véase Nota 2 h>	42,759	56,090	( 42,759)	56,090
Jubilación patronal <Véase Nota 2 i>	69,389	8,745	( 1,809)	76,325
Impuesto a la renta <Véase Nota 2 g>	1,032 ( 1)	82,539	( 24,192) ( 2)	59,379
Otros	51,990	-	( 51,990) ( 3)	-

- (1) Incluye retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta efectuados durante el 2001 por US\$49,644.
- (2) Incluye retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta efectuados durante el 2002 a la Compañía por US\$21,170 y US\$1,990, respectivamente.
- (3) Provisión para reparaciones mayores de años anteriores, reversada en el año 2002 que, de acuerdo a estimaciones actuales de la Administración no son requeridas. Este valor se incluye en los resultados del año.

## NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2003), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, levantándose glosas de fiscalización pendientes por los años 1989 hasta 1991 por aproximadamente S/.m.575,000. Dichas glosas han sido impugnadas por la Administración de la Compañía ante el Tribunal Distrital Fiscal No.2 del Guayas y a la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2003), la resolución final de las impugnaciones efectuadas es incierta, sin embargo, la Administración de la Compañía ha constituido una provisión por aproximadamente US\$42,000 <véase Nota 6 (1)>, que considera suficiente para cubrir cualquier pago que deba realizar en relación con dichos reclamos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2003), los años 1999 a 2002 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

### Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2002:

Utilidad antes del impuesto a la renta	373,933
% de participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 h)>	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 56,090)
Más - Gastos no deducibles	12,313
Utilidad tributaria	330,156
Tasa impositiva <Véase Nota 2 g)>	25%
Impuesto a la renta	<u>82,539</u>

## NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía. <Véase Notas 2 i) y 7>.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6% (conmutación actuarial) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2002 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

### Ingresos

Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca)	
Ventas de productos terminados (1)	<u>433,753</u>

### Costos y gastos

Texaco International Trader Inc.	
Compra de inventarios (materias primas y material de empaque)	1,431
Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca)	
Reembolsos de gastos (2)	<u>178,983</u>
	<u>180,414</u>

Dividendos declarados	<u>( 200,000) (3)</u>
-----------------------	-----------------------

(1) Corresponden principalmente ventas de envases metálicos y plásticos para lubricantes.

(2) Véase Nota 13.

(3) Incluye US\$142,000 en favor de LYTECA.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

### Documentos y cuentas por cobrar

Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) (1)	<u>120,730</u>
--	----------------

### Documentos y cuentas por pagar

TGI Marketing	1,430
Lutexsa Industrial de Comercio S.A.	<u>278</u>
	<u>1,708</u>

## **NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración estima serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

## **NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 120,000 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 27 de noviembre del 2001 aprobó incrementar el capital en US\$4,240 mediante la apropiación de las utilidades acumuladas. Este aumento de capital social fue debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. 02-G-DIC-0004389 del 27 de junio del 2002, e inscrito en el Registro Mercantil el 9 de julio del 2002. Adicionalmente la Junta de Accionistas celebrada el 19 de julio del 2002 aprobó el reparto de utilidades por US\$200,000, e incrementar el capital en US\$103,600 mediante la capitalización de reservas de capital por US\$4,603, y utilidades acumuladas por US\$98,997, este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 23 de diciembre del 2002.

## **NOTA 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 la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **NOTA 13 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

### **i) Convenio de gestión administrativa - operacional**

En diciembre de 1998, la Compañía suscribió con Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) un convenio de "Gestión administrativa – operacional y de control" de plazo indefinido, mediante el cual la referida compañía relacionada se compromete a proporcionar 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.

### **NOTA 13 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA**

(Continuación)

Los gastos incurridos por LYTECA a nombre de la Compañía, durante el año 2002 ascendieron a aproximadamente US\$178,983, que se registraron en el rubro Gastos de administración y ventas <véase Nota 10 (2)>, los mismos que fueron cancelados en su totalidad al 31 de diciembre del 2002.

#### **ii) Contrato de prestación de servicios de personal de Compolan S.A.**

Con base a este contrato suscrito el 1 de abril del 2002, con vencimiento en un año y renovable por el tiempo y condiciones que acordaren las partes, Compolan S.A. presta a ENTANACA servicios de suministro de recursos humanos. Por los servicios prestados de acuerdo a este contrato, ENTANACA pagará a Compolan S.A., mensualmente, el equivalente al 7% del monto que la Contratista pague en concepto de remuneraciones, sueldos, sobretiempos y beneficios sociales de ley, a los trabajadores, empleados u obreros que están prestando sus servicios temporales o lo hubieren hecho para el contratante, de conformidad con este contrato. Adicionalmente, ENTANACA reembolsará a Compolan S.A., mensualmente, el total de lo pagado a los trabajadores por la Contratista, por concepto de remuneraciones y beneficios sociales reconocidos por la ley ecuatoriana.

Durante el año 2002 se pagó por este concepto US\$35,300 que se registran en los resultados del año.

### **NOTA 14 - COBERTURA DE SEGUROS**

La Compañía sigue la política, con base a disposiciones de su Casa Matriz, de no asegurar contra los riesgos de incendio, robo u otros siniestros sus inventarios, propiedades, planta y equipo, cuyo saldo neto en libros al 31 de diciembre del 2002 asciende aproximadamente a US\$663,000.

### **NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2003) 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.

## 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 Suces 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 valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se

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

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 Sucres 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 Sucres 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/.25,000 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 período 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.	(120)	(70)
	<u>487,278</u>	<u>8,487</u>

## 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<b>Tasa anual de depre- ciación</b>
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%
Vehículos	2,587	2,587	20%
	<u>2,459,298</u>	<u>2,521,736</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<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:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	239,008	406,315
<b>Más (menos):</b>		
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:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
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>

**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.

**(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
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación-</b>		
Gastos no deducibles	92,629	53,835
Amortización de pérdidas	<u>(77,642)</u>	<u>(114,400)</u>
Utilidad gravable	<u>242,303</u>	<u>393,757</u>
Utilidades a reinvertir	98,997	-
Tasa de impuesto	15%	-
	<u>14,850</u>	<u>-</u>
Utilidades que no se reinvierten	143,306	393,757
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>35,826</u>	<u>98,439</u>
Total provisión para impuesto a la renta	<u>50,676</u>	<u>98,439</u>

**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.