

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

4481



ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.m.	-	Miles de sucres ecuatorianos
US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
NEC No. 19	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 - "Estados financieros consolidados y contabilización de las inversiones en subsidiarias"
ENTANACA	-	Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)
LYTECA	-	Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.
LUTEXSA	-	Lutexsa Industrial Comercial S.A.
Casa Matriz	-	Grupo Chevron Texaco
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)

Guayaquil, 4 de abril del 2006

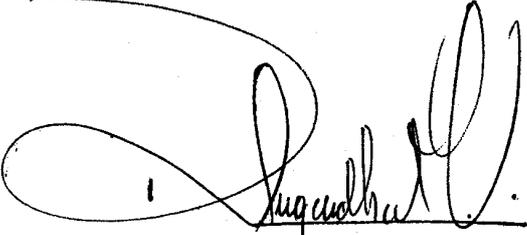
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 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 nuestras auditorías proveen 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 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Debido a que la Compañía Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) es subsidiaria de la Compañía Lubricantes y Tambores del Ecuador S.A. (Lyteca), los estados financieros adjuntos correspondientes al ejercicio 2005 y 2004 deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y su subsidiaria, de conformidad con lo establecido en la

Al accionista de
Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)
Guayaquil, 4 de abril del 2006

Resolución Nro. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.19.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	631,616	200,504	Obligaciones bancarias	6	-	167,078
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		323,221	332,328	Proveedores		129,471	18,709
Compañías relacionadas	11	553	553	Impuesto a la renta	8 - 9	11,781	43,881
Impuestos por recuperar		58,959	117,230	Compañías relacionadas	11	23,826	70,675
Anticipos a proveedores		13,500	75,567	Otros	7	62,164	58,469
Otros		846	1,990			227,242	191,734
		397,079	527,668				
Provisión para cuentas dudosas	8	(48,683)	(50,056)	Pasivos acumulados			
		348,396	477,612	Beneficios sociales	8	2,821	2,682
Inventarios	4	558,453	992,252	Participación de trabajadores en las utilidades	8	726	29,229
						3,547	31,911
Total del activo corriente		1,538,465	1,670,368	Total del pasivo corriente		230,789	390,723
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	5	117,935	121,876	PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	8 - 10	169,656	147,619
OTROS ACTIVOS		453	402	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		1,256,408	1,254,304
Total del activo		1,656,853	1,792,646	Total del pasivo y patrimonio		1,656,853	1,792,646

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón
Gerente


CPK William Bustamante
Contador

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	1,880,612	2,149,590
Costo de productos vendidos	<u>(1,585,256)</u>	<u>(1,635,554)</u>
Utilidad bruta	295,356	514,036
Gastos de administración y ventas	<u>(291,396)</u>	<u>(319,972)</u>
Utilidad en operación	3,960	194,064
Otros ingresos, neto	<u>880</u>	<u>796</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	4,840	194,860
Participación de los trabajadores en las utilidades	8 y 9 (726)	(29,229)
Impuesto a la renta	8 y 9 (2,009)	(43,881)
Utilidad neta del año	<u><u>2,105</u></u>	<u><u>121,750</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

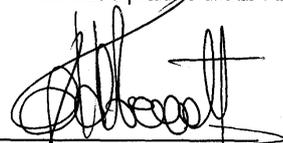

Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón
Gerente


CPA. William Bustamante
Contador

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2004		120,000	30,377	102,877	1,079,318	1,332,572
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de abril del 2004						
Dividendo en efectivo	11				(200,018)	(200,018)
Transferencia a Reserva legal			22,224		(22,224)	-
Utilidad neta del año					121,750	121,750
Saldos al 31 de diciembre del 2004		<u>120,000</u>	<u>52,601</u>	<u>102,877</u>	<u>978,826</u>	<u>1,254,304</u>
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de abril del 2005:						
Transferencia a Reserva legal	11		7,914		(7,914)	-
Utilidad neta del año					2,105	2,105
Saldos al 31 de diciembre del 2005		<u>120,000</u>	<u>60,515</u>	<u>102,877</u>	<u>973,017</u>	<u>1,256,409</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Gonzalo Ricaurte Kerdón
 Gerente

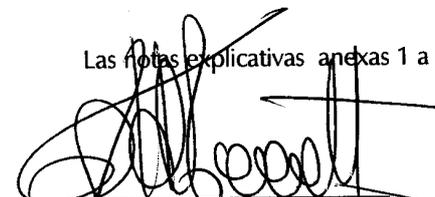

 CPA. Wilkam Bustamante
 Contador

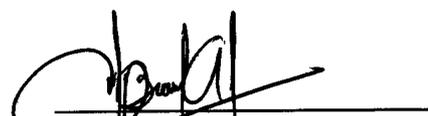
ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		2,105	121,750
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	12,316	16,357
Reversión de provisión/(provisión) para cuentas incobrables	8	(1,373)	6,889
Jubilación patronal, neta de pagos	8	22,037	36,385
		<u>35,085</u>	<u>181,381</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		130,589	(124,722)
Inventarios		433,799	(560,411)
Documentos y cuentas por pagar		19,600	44,494
Pasivos acumulados		(12,457)	(24,104)
		<u>606,616</u>	<u>(483,362)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	(8,375)	-
(Aumento) de otros activos		(51)	(54)
Disminución en inversiones permanentes		-	-
		<u>(8,426)</u>	<u>(54)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos a accionistas	11	-	(200,018)
Obligaciones bancarias		(167,078)	167,078
		<u>(167,078)</u>	<u>(32,940)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento (Disminución) neta de efectivo		431,112	(516,356)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>200,504</u>	<u>716,860</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>631,616</u>	<u>200,504</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón
Gerente


CPA. William Bustamante
Contador

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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, así como constituirse en depósito comercial e industrial. 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 30% (2004: 18%) son ventas a su principal accionista Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca). Véase Nota 11.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 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, depósitos e inversiones 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) 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, que extienden la vida útil del activo, son capitalizados.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

f) 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 de los años 2005 y 2004 a la tasa del 25%.

g) 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.

h) 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 10.

i) 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.

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

(Véase página siguiente)

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	240	240
Bancos	<u>503,611</u>	<u>200,264</u>
	503,851	200,504
Inversiones temporales (1)	<u>127,765</u>	-
	<u><u>631,616</u></u>	<u><u>200,504</u></u>

- (1) Corresponde a inversiones en overnights efectuadas con el Citibank, N.A., que generaron un interés anual del 1% y que venció en enero del 2006.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	17,055 ✓	26,194 ✓
Materias primas	398,815 ✓	707,864 ✓
Material de empaque	44,953 ✓	54,092 ✓
Inventarios en tránsito	<u>97,630 (1)</u>	<u>204,102</u>
	<u><u>558,453</u></u>	<u><u>992,252</u></u>

- (1) Corresponde a importación de materia prima de acero. En enero del 2006 el barco en que se transportaba la mercadería sufrió un siniestro, perdiéndose la totalidad de la mercadería transportada. A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2006), la Administración de la Compañía ha presentado el correspondiente reclamo a la compañía de seguros, y está a la espera del reembolso correspondiente. No se esperan pérdidas adicionales al costo del deducible por aproximadamente US\$9,000 que es requerido por la compañía de seguro.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificio e instalaciones	268,752 ✓	268,752	5 y 10
Muebles y enseres	59,128 ✓	59,128	10 y 20
Maquinarias y equipos	2,081,209 ✓	2,081,209	10
Vehículos	2,587 ✓	2,587	20
	<u>2,411,676</u>	<u>2,411,676</u>	
Menos - Depreciación acumulada	(2,349,740)	(2,337,424)	
	61,936	74,252	
Terrenos	47,624 ✓	47,624	
Contrucciones en curso	8,375 ✓	-	
Total al 31 de diciembre	<u>117,935</u>	<u>121,876</u>	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	121,876	138,233
Adiciones	8,375	-
Depreciación del año	(12,316)	(16,357)
Total al 31 de diciembre	<u>117,935</u>	<u>121,876</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Correspondía al saldo de un préstamo mantenido en el Produbanco, el mismo que fue otorgado a la Compañía el 20 noviembre del 2004, generó una tasa de interés anual del 4,50% y comisión del 1,50% y fue cancelado el 30 de mayo del 2005. Este préstamo fue utilizado para capital de trabajo. Esta obligación contó con garantía solidaria de su compañía relacionada Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (LYTECA).

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Provisión por reclamos de terceros y otros (1)	42,446	42,446
Provision para la compra de bienes y servicios	19,718	13,464
Seguros por pagar (2)	-	2,559
	<u>62,164</u>	<u>58,469</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$42,000 correspondiente a provisión efectuada en años anteriores para cubrir posibles pérdidas por glosas fiscales (véase Nota 9). La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, considera que la provisión constituida para cubrir pérdidas por posibles glosas fiscales indicada precedentemente es suficiente para cubrir las eventuales pérdidas que se generen en la resolución final de este asunto.
- (2) Representaban comisiones por la emisión de garantías aduaneras (emitidas por las compañías de seguros) a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) (Véase Nota 14) y pólizas del seguro personal pendientes de pago al 31 de diciembre del 2004, las cuales fueron canceladas durante el año 2005.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y movimiento:

Año 2005	SalDOS al		Pagos y/o utilizaciones	SalDOS al final
	inicio	Incrementos		
Provisión para cuentas dudosas	50,056	-	(1,373)	48,683
Beneficios sociales	2,682	12,957	(12,818)	2,821
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía <Véase Nota 2 g>	29,229	726	(29,229)	726
Jubilación patronal <Véase Nota 2 h>	147,619	25,355	(3,318)	169,656
Impuesto a la renta <Véase Nota 2 f>	43,881	23,343	(2) (55,443) (1)	11,781

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES
(Continuación)

Año 2004	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión para cuentas dudosas	43,167	6,889	-	50,056
Beneficios sociales	2,358	13,538	(13,214)	2,682
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía <Véase Nota 2 g>	53,657	29,229	(53,657)	29,229
Jubilación patronal <Véase Nota 2 h>	111,234	38,585	(2,200)	147,619
Impuesto a la renta <Véase Nota 2 f>	44,173	48,359	(2) (48,651) (1)	43,881

- (1) Incluye retenciones en la fuente por US\$31,600 (2004: retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta por US\$25,284 y US\$23,367).
- (2) Incluye provisiones de impuesto a al renta del año 2005 y 2004 por US\$2,009 y US\$43,881, respectivamente.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2006), 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 (equivalente a US\$23,000, no incluye intereses, multas, ni riesgo cambiario) y un juicio de coactiva iniciado por el SRI derivado de este asunto. Dichas glosas al igual que la coactiva 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 (8 de abril del 2006), 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 7 (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 (4 de abril del 2006), los años 2002 a 2005 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$58,959 correspondientes a retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (2004: US\$117,230 correspondientes a retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por US\$93,863 y anticipo de impuesto a la renta US\$23,367, respectivamente).

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,840	194,860
% de participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 g)>	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	(726)	(29,229)
Más - Gastos no deducibles	<u>3,921</u>	<u>9,891</u>
Utilidad tributaria	8,035	175,522
Tasa impositiva <Véase Nota 2 f)>	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>2,009</u></u>	<u><u>43,881</u></u>

Precio de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER 2005-0640 publicada el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No. 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado es superior a US\$300,000. La Administración, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha realizado un diagnóstico preliminar sobre la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones y ha concluido que el impacto de las mismas no sería significativo sobre los estados financieros de la Compañía tomados en su conjunto.

El estudio final será concluido a la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 se encontraban prestando servicios a la Compañía. <Véase Notas 2 h) y 8>.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 4% (2004: 4%) (conmutación actuarial) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2005 y 2004 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.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Ingresos</u>		
Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca)		
Ventas de productos terminados (1)	<u>558,793</u>	<u>391,012</u>
<u>Costos y gastos</u>		
Texaco International Trader Inc. - Compra de inventarios (materias primas y material de empaque)	-	2,325
Chevron Technology - Uso de Sistemas	2,583	1,432
Chevron Corporation	450	-
Texaco Overseas Holding - Servicios de Computo	-	4,689
Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca)	-	-
Consumo de lubricantes	-	569
Reembolsos de gastos (2)	120,218	106,075
Otros	-	3,077
	<u>123,251</u>	<u>118,167</u>
Dividendos declarados y pagados (3)	<u>-</u>	<u>200,018</u> (3)

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

(2) Véase Nota 15 i).

(3) Incluye US\$142,013 en favor de LYTECA. Véase estado de cambios en el patrimonio.

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

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Lutexsa Industrial de Comercio S.A.	553	553
Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) (1)	-	-
	<u>553</u>	<u>553</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) (2)	14,357	61,192
Chevron Texaco Information Technology Co.	1,508	1,972
Tohi Latin America	7,511	7,511
	<u>23,376</u>	<u>70,675</u>

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 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 120,000 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2005 decidió incrementar la Reserva Legal en US\$7,914 mediante apropiación de utilidades acumuladas. En el año 2004 la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2004 decidió el reparto de utilidades por US\$200,018 y adicionalmente incrementar la Reserva Legal en US\$22,224 mediante la apropiación de las utilidades acumuladas.

NOTA 13 - 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 14 - GARANTIAS Y AVALES

La Compañía mantiene garantías aduaneras emitidas por Seguros Oriente S.A. en diciembre del 2005 por US\$108,000 (2004: Produbanco y Seguros Oriente S.A. emitidas en enero y diciembre

NOTA 14 - GARANTIAS Y AVALES

(Continuación)

del 2004 por US\$80,000 y US\$108,000 respectivamente), a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), para garantizar pagos de tributos aduaneros, con vencimiento en diciembre del 2006 (2004: con vencimiento en enero y diciembre del 2005).

Estas garantías aduaneras son requeridas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana debido a que la Compañía efectúa sus importaciones bajo depósito industrial y mantiene dichas mercaderías en sus instalaciones. Véase Nota 15 iii).

NOTA 15 - 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 adéndum 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.

Los gastos incurridos por LYTECA a nombre de la Compañía, durante el año 2005 ascendieron a aproximadamente US\$108,658 (2004: US\$106,075), que se registraron en el rubro Gastos de administración y ventas <véase Nota 11 (2)>, sobre los cuales al 31 de diciembre del 2005 existe un valor pendiente de pago por US\$14,397 (US\$61,192).

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

Con base a este contrato suscrito el 16 de septiembre del 2005, 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 (2004: El contrato fue suscrito el 1 de septiembre del 2004 al 30 de agosto del 2005). Por los servicios prestados de acuerdo a este contrato, ENTANACA cancela a Compolan S.A., mensualmente, el equivalente al 7% (2004: 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. Adicionalmente, ENTANACA reembolsa 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 2005 se pagó por este concepto US\$14,107 (2004:US\$26,147) que se registran en los resultados del año.

NOTA 15 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA
(Continuación)

Con relación a este asunto, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía tiene tercerizado el 19% de su personal ajustándose a las disposiciones contenidas en el Decreto ejecutivo No. 2166 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 442 del 14 de octubre del 2004.

iii) Contrato de autorización para el funcionamiento del depósito industrial

Mediante Resolución No. 199 en marzo del 2005 (2004: Resolución No. 105 en diciembre de 1999), la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) resuelve renovar por el plazo de cinco años el contrato de autorización para el funcionamiento del Depósito Industrial a la Compañía, ubicado en la ciudad de Guayaquil bajo los siguientes términos: a) queda facultada para almacenar materia prima, productos semielaborados e insumos compatibles con la actividad de la Compañía, de conformidad con lo establecido en el artículo 93 del reglamento de la Ley Orgánica de Aduanas, b) las mercaderías podrán permanecer en el país hasta por un año, prorrogables por seis meses justificados al Gerente Distrital de Aduanas de la respectiva jurisdicción, c) luego de ese plazo las mercaderías deberán reexportarse, declararse a consumo o acogerse a otro régimen especial, d) cuando los plazos de permanencia de las mercaderías se encuentren vencidos, el depósito aduanero informará al Gerente Distrital de Aduanas de la respectiva jurisdicción para ponerlas a su disposición, así también informará cuando las mercaderías estén averiadas y pérdidas y, e) la Compañía para afianzar el pago de tributos debe presentar una garantía general aduanera por un monto de US\$108,000 (2004: US\$188,000). Véase Nota 14.

NOTA 16 - 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 2005 asciende aproximadamente a US\$676,000 (2004:US\$1,114,000).

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2006) 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.