

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

4481  
7



ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

**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)**



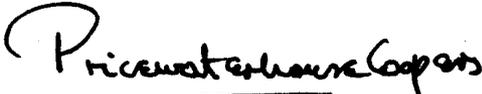
Guayaquil, 24 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la

A los miembros del directorio y accionistas de  
**Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)**  
Guayaquil, 24 de abril del 2009

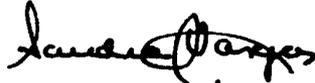
Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

5. 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 2008 y 2007 deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y su subsidiaria, de conformidad con lo establecido en la Resolución Nro. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.19.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011





Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia  
Profesional: 10489

ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo   | Referencia<br>a Notas | 2008                    | 2007                    | Pasivo y patrimonio                             | Referencia<br>a Notas | 2008                    | 2007                    |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |                       |                         |                         | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                         |                       |                         |                         |
| Caja y bancos  | 3                     | 302,565                 | 507,493                 | Documentos y cuentas por pagar                  |                       |                         |                         |
| Documentos y cuentas por cobrar                                    |                       |                         |                         | Proveedores                                     |                       | 27,335                  | 33,600                  |
| Clientes   |                       | 428,803                 | 341,964                 | Impuestos por pagar                             | 7 y 8                 | 115,880                 | 40,477                  |
| Compañías relacionadas   | 10                    | -                       | 13,427                  | Compañías relacionadas                          | 10                    | 720,302                 | 604,672                 |
| Impuestos por recuperar  | 8                     | 143,893                 | 102,116                 | Otros   | 6                     | 45,918                  | 46,809                  |
| Anticipos a proveedores  |                       | -                       | 40,878                  |   |                       | <u>909,435</u>          | <u>725,558</u>          |
|  |                       | 572,696                 | 498,385                 | <b>Pasivos acumulados</b>                       |                       |                         |                         |
| Provisión para cuentas dudosas                                     | 7                     | ( 48,683)               | ( 48,683)               | Beneficios sociales                             | 7                     | 14,038                  | 16,821                  |
|  |                       | <u>524,013</u>          | <u>449,702</u>          | Participación de trabajadores en las utilidades | 7                     | 71,829                  | 11,874                  |
| <b>Inventarios</b>   | 4                     | 905,403                 | 209,887                 |   |                       | <u>85,867</u>           | <u>28,695</u>           |
| <b>Total del activo corriente</b>                                  |                       | <b>1,731,981</b>        | <b>1,167,082</b>        | <b>Total del pasivo corriente</b>               |                       | <b>995,302</b>          | <b>754,253</b>          |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - menos depreciación acumulada</b> | 5                     | 81,803                  | 93,857                  | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                     |                       |                         |                         |
|  |                       |                         |                         | Provisión para jubilación patronal              | 7 y 9                 | 126,526                 | 153,998                 |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   |                       | 831                     | 608                     | Provisión por Desahucio                         | 7 y 10                | 36,176                  | -                       |
| <b>Total del activo</b>  |                       | <b><u>1,814,615</u></b> | <b><u>1,261,547</u></b> | <b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b>      |                       | <b>656,611</b>          | <b>353,296</b>          |
|  |                       |                         |                         | <b>Total del pasivo y patrimonio</b>            |                       | <b><u>1,814,615</u></b> | <b><u>1,261,547</u></b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón  
 Gerente

  
 Ing. Hugo De La Torre  
 Contador

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | <u>2008</u>           | <u>2007</u>          |
|--|-----------------------|----------------------|
| Ventas netas   | 3,158,571             | 2,210,685            |
| Costo de productos vendidos  | <u>( 2,135,358)</u>   | <u>( 1,619,126)</u>  |
| Utilidad bruta   | 1,023,213             | 591,559              |
| Gastos de administración y ventas  | <u>( 549,921)</u>     | <u>( 522,675)</u>    |
| Utilidad en operación  | 473,292               | 68,884               |
| Otros ingresos, neto   | <u>5,570</u>          | <u>10,269</u>        |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | 478,862               | 79,153               |
| Participación de los trabajadores en las utilidades  | 7 y 8 ( 71,829)       | ( 11,874)            |
| Impuesto a la renta  | 7 y 8 ( 103,718)      | ( 17,086)            |
| Utilidad neta del año  | <u><u>303,315</u></u> | <u><u>50,193</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gonzalo Ricaurte Rendon  
Gerente

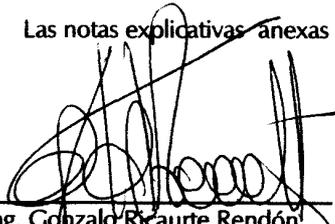
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Hugo De La Torre  
Contador

**ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | <u>Capital<br/>social</u> |
|--|---------------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2007  | 120,00                    |
| Resolución de la Junta de Accionistas<br>del 20 de junio del 2007:     |                           |
| Dividendos declarados sobre resultados acumulados (1)                  |                           |
| Dividendos pagados sobre utilidades del 2004 y 2005 a Lyteca (Nota 10) |                           |
| Utilidad neta del año  |                           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007                                     | <u>120,00</u>             |
| Utilidad neta del año  |                           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008                                     | <u><u>120,00</u></u>      |

(1) Dividendos declarados, de los cuales al 31 de diciembre del 2008, US\$60.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte

  
Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón  
Gerente

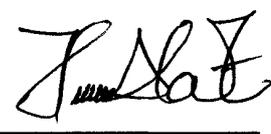
**ENVASES, TAMBORES NACIONALES C.A. (ENTANACA)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|   | Referencia<br>a Notas | 2008                  | 2007                  |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>           |                       |                       |                       |
| Utilidad neta del año   |                       | 303,315               | 50,193                |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo: |                       |                       |                       |
| Depreciación  | 5                     | 12,054                | 11,921                |
| Jubilación patronal, neta de pagos                                  | 7                     | ( 27,472)             | ( 25,043)             |
| Desahucio   | 7                     | <u>36,176</u>         | <u>-</u>              |
|   |                       | <u>324,073</u>        | <u>37,071</u>         |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                |                       |                       |                       |
| Documentos y cuentas por cobrar                                     |                       | ( 74,311)             | ( 27,892)             |
| Inventarios   |                       | ( 695,516)            | ( 10,943)             |
| Documentos y cuentas por pagar                                      |                       | 183,877               | ( 142,003)            |
| Pasivos acumulados  |                       | <u>57,172</u>         | <u>3,809</u>          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación             |                       | <u>( 204,705)</u>     | <u>( 139,958)</u>     |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>           |                       |                       |                       |
| (Aumento) de otros activos  |                       | ( 223)                | ( 93)                 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión             |                       | <u>( 223)</u>         | <u>( 93)</u>          |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>      |                       |                       |                       |
| Dividendos pagados a accionistas                                    |                       | <u>-</u>              | ( 334,231)            |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento        |                       | <u>-</u>              | ( 334,231)            |
| Disminución neta de efectivo  |                       | ( 204,928)            | ( 474,282)            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año               |                       | <u>507,493</u>        | <u>981,775</u>        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                | 3                     | <u><u>302,565</u></u> | <u><u>507,493</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Gonzalo Ricaurte Rendón  
 Gerente

  
 Ing. Hugo De La Torre  
 Contador

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

#### 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 20% (2007: 24%) 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.

En este último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

de organismos internacionales. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Administración de la Compañía considera que los factores antes mencionados no han originado para la empresa durante el 2008 efectos significativos en sus operaciones. Adicionalmente prevé para el 2009 mantener un fuerte control de costos y gastos para encarar los eventuales efectos de la crisis.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, excepto por lo mencionado en el literal i).

### **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 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.

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

(Continuación)

### **d) Inventarios -**

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

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

### **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.

### **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% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2008 y 2007 a la tasa del 25%.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### 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 prospectivo.

### i) **Bonificación por desahucio -**

A partir del 2008, el costo de este beneficio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio. (Véase además Nota 7). Hasta el 31 de diciembre del 2007, la modalidad de la Compañía era no realizar el pago de este beneficio cuando el empleado renunciaba voluntariamente sin presentar su renuncia a las autoridades competentes. El efecto de esto ocasionó un disminución en los resultados del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta de aproximadamente US\$36,176.

### 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.

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.

### k) **Reserva de legal -**

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

|                | 2008           | 2007           |
|----------------|----------------|----------------|
| Citibank N.Y.  | 10,684         | 159,747        |
| Citibank local | 241,374        | 103,366        |
| Produbanco     | 50,507         | 244,381        |
|                | <u>302,565</u> | <u>507,493</u> |

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Composición:

|                         | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Productos terminados    | -              | -              |
| Materias primas         | 497,977        | 203,625        |
| Inventarios en tránsito | 407,426        | 6,262          |
|                         | <u>905,403</u> | <u>209,887</u> |

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

Composición:

|                                | 2008             | 2007             | Tasa anual de depreciación<br>% |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
| Edificio e instalaciones       | 268,752          | 268,752          | 5 y 10                          |
| Muebles y enseres              | 48,364           | 48,364           | 10 y 20                         |
| Equipos de Computación         | 10,764           | 10,764           | 20                              |
| Maquinarias y equipos          | 2,086,291        | 2,086,291        | 10                              |
| Vehículos                      | 2,587            | 2,587            | 20                              |
|                                | <u>2,416,758</u> | <u>2,416,758</u> |                                 |
| Menos - Depreciación acumulada | ( 2,382,579)     | ( 2,370,525)     |                                 |
|                                | <u>34,179</u>    | <u>46,233</u>    |                                 |
| Terrenos                       | 47,624           | 47,624           |                                 |
| Total al 31 de diciembre       | <u>81,803</u>    | <u>93,857</u>    |                                 |

Movimiento:

(Véase siguiente página)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

|                          | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero      | 93,857           | 105,778          |
| Depreciación del año     | <u>( 12,054)</u> | <u>( 11,921)</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>81,803</u>    | <u>93,857</u>    |

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

Composición:

|  | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Provisión por reclamos de terceros y otros (1) | 42,446        | 42,446        |
| Provisión para la compra de bienes y servicios | <u>3,472</u>  | <u>4,363</u>  |
|  | <u>45,918</u> | <u>46,809</u> |

- (1) Incluye aproximadamente US\$42,000 correspondiente a provisión efectuada en años anteriores para cubrir posibles pérdidas por glosas fiscales (véase Nota 8). La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, constituyó dicha provisión para cubrir las eventuales pérdidas que se generen en la resolución final de este asunto, sin considerar intereses, multas y otros recargos.

**NOTA 7 - PROVISIONES**

Composición al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y movimiento:

| <u>Año 2008</u>   | <u>Saldos al</u><br><u>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o</u><br><u>utilizaciones</u> | <u>Saldos al</u><br><u>final</u> |
|---|-----------------------------------|--------------------|--|----------------------------------|
| Provisión para cuentas dudosas  | 48,683                            | -                  | -  | 48,683                           |
| Beneficios sociales   | 16,821                            | 138,842            | ( 141,625)                               | 14,038                           |
| Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía <Véase Nota 2 g> | 11,874                            | 71,829             | ( 11,874)                                | 71,829                           |
| Impuestos por pagar <Véase Nota 2 f>  | 40,477                            | 395,433 ( 2)       | ( 320,030) ( 3)                          | 115,880                          |
| Jubilación patronal <Véase Nota 2 h>  | 153,998                           | 18,246             | ( 45,718) ( 1)                           | 126,526                          |
| Desahucio Actuarial <Véase Nota 2 i>  | -                                 | 36,176             | -  | 36,176                           |

(Véase siguiente página)

## NOTA 7 - PROVISIONES

(Continuación)

| <u>Año 2007</u>   | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| Provisión para cuentas dudosas  | 48,683                  | -                  | -                              | 48,683                 |
| Beneficios sociales   | 20,209                  | 44,532             | 47,921                         | 16,821                 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía < Véase Nota 2 g > | 4,677                   | 11,874             | ( 4,677)                       | 11,874                 |
| Impuestos por pagar < Véase Nota 2 f >  | 18,976                  | 216,877            | ( 2) ( 195,376) ( 3)           | 40,477                 |
| Jubilación patronal < Véase Nota 2 h >  | 179,041                 | 24,508             | ( 49,551) ( 1)                 | 153,998                |

- (1) Corresponde principalmente a utilizaciones por pagos realizados a personal jubilado durante el 2008 y 2007.
- (2) Incluye US\$2,511 (2007: US\$2,945) por retenciones en la fuente y US\$9,085 (2007: US\$19,191) por impuesto al valor agregado por pagar.
- (3) Incluye provisiones de impuesto a al renta del año 2008 y 2007 por US\$103,718 y US\$17,086, respectivamente.

## NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros 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, 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 corresponde al capital sin considerar los intereses, para cubrir cualquier pago que deba realizar en relación con dichos reclamos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2005 a 2008 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$86,559 US\$57,335 correspondientes a retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, respectivamente (US\$17,064 correspondientes a retenciones de impuesto a la renta y US\$15,784 por impuesto al valor agregado, respectivamente).

**NOTA 8 - 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 2008 y 2007:

|  | <u>2008</u>    | <u>2007</u>   |
|--|----------------|---------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta   | 478,862        | 79,152        |
| % de participación de los trabajadores en las utilidades<br>< Véase Nota 2 g > | 15%            | 15%           |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                            | ( 71,829)      | ( 11,874)     |
| Más - Gastos no deducibles   | <u>7,840</u>   | <u>1,066</u>  |
| Utilidad tributaria  | 414,873        | 68,344        |
| Tasa impositiva < Véase Nota 2 f >   | 25%            | 25%           |
| Impuesto a la renta  | <u>103,718</u> | <u>17,086</u> |

**NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía. (Véase Notas 2 h).

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% (2007: 4%) (conmutación actuarial) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

**NOTA 10 - DESAHUCIO**

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2008, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

## NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2008 y 2007 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.

|  | 2008           | 2007           |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos   |                |                |
| Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) |                |                |
| Ventas de productos terminados (1)               | <u>711,769</u> | <u>538,271</u> |
| Costos y gastos                                  |                |                |
| Chevron Technology - Uso de Sistemas             | 2,159          | 5,990          |
| Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) | 35,128         | -              |
| Reembolsos de gastos (2)                         | <u>116,683</u> | <u>123,317</u> |
|  | <u>153,970</u> | <u>129,307</u> |
| Dividendos declarados (3)                        | <u>-</u>       | <u>849,161</u> |

- (1) Corresponden principalmente ventas de envases metálicos y plásticos para lubricantes.
- (2) Corresponde a US\$116,683 (2007: US\$116,883) por convenio de gestión administrativa - operacional (Véase Nota 14 i); y, adicionalmente en el 2007 US\$6,634 por reembolso por servicios varios.

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

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

(Véase siguiente página)

## NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

|  | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|--|----------------|----------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u>               |                |                |
| Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca)     | -              | 13,427         |
|  | <u>-</u>       | <u>13,427</u>  |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u>                |                |                |
| Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. (Lyteca) (3) | 720,029        | 602,905        |
| Chevron Texaco Information Technology Co.            | 253            | 856            |
| Texaco Coporation                                    | -              | 911            |
| Chevron Business and Real Estate Service             | 20             | -              |
|  | <u>720,302</u> | <u>604,672</u> |

- (3) Corresponde principalmente a US\$602,905 por dividendos declarados en el 2007, que se encuentran pendientes de pago; y, US\$116,683 por servicios administrativos del 2008.

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 2008 y 2007 comprende 120,000 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

## NOTA 13 - GARANTIAS Y AVALES

La Compañía mantiene garantías aduaneras emitidas por Seguros Oriente S.A. en diciembre del 2008 por US\$108,000 (2007: US\$108,000), a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), para garantizar pagos de tributos aduaneros, con vencimiento en diciembre del 2008 (2007: con vencimiento en diciembre del 2007).

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 14 ii).

## **NOTA 14 - 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.

Los gastos incurridos por LYTECA a nombre de la Compañía, durante el año 2008 ascendieron a aproximadamente US\$116,683 (2007: US\$116,683), que se registraron en el rubro Gastos de administración y ventas <véase Nota 11 (2)>, los cuales al 31 de diciembre del 2008 se encuentran pendientes de pago.

### **ii) 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 perdidas y, e) la Compañía para afianzar el pago de tributos debe presentar una garantía general aduanera por un monto de US\$108,000 (2006: US\$108,000).

## **NOTA 15 - 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 2008 asciende aproximadamente a US\$532,000 (2007: US\$240,000).

#### **NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de abril del 2009) 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.