

ANDERSEN

26135

30 de septiembre del 2002
080-02-S

Doctor
Jorge Plaza Arosemena
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

834

Arthur Andersen Auditores Cia. Ltda.

Av. Francisco de Orellana
y Alberto Borges
Edificio Centrum
Guayaquil, Ecuador

Tel 593 4 2693 100
Fax 593 4 2693 651

ANO
2001

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.**, al 31 de diciembre del 2001, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

ANDERSEN

Por 
Patricio Cevallos

/.

Adjunto lo indicado

Copia para Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.

834

30/09/2002



ANDERSEN

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
junto con el informe de los auditores independientes

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Texaco Overseas Holding Inc., de E.U.A.) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, durante 1999 la Compañía capitalizó de acuerdo con disposiciones legales vigentes a esa fecha, la pérdida en cambio generada por la actualización de pasivos en moneda extranjera correspondiente al año 1999. El saldo no amortizado al 31 de diciembre del 2001 y 2000 asciende a US\$3,477,621 y US\$5,409,806, respectivamente (incluido en el saldo de cargos diferidos en el balance general adjunto). Dichos valores se están amortizando en un período de hasta cinco años a partir del año 2000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la pérdida en cambio debe registrarse en los resultados del año en que se origina. Debido a lo anterior, la utilidad neta del año 2001 está disminuida en US\$1,932,185 y la pérdida del año 2000 aumentada en US\$2,793,792. Además, el patrimonio de los accionistas y el activo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encuentran aumentados en US\$3,477,621 y US\$5,409,806 respectivamente.
4. *En nuestra opinión, excepto el diferimiento de la pérdida en cambio que se menciona en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Según se menciona en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene inversiones en acciones en Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca) y Noliber S. A. con una participación del 71% y 100%, respectivamente en el capital de la compañía emisora. De acuerdo con normas internacionales de contabilidad son necesarios estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, con el propósito de presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2001, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
6. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
24 de abril del 2002 (excepto con respecto
a la información sobre la cancelación del
préstamo que se menciona en la Nota 11,
cuya fecha es 26 de junio del 2002)

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,112,333	600,262
Inversión temporal	5	2,550,000	450,000
Cuentas por cobrar	6	8,488,118	7,005,183
Inventarios	7	6,959,149	4,847,344
Gastos pagados por anticipado		869,268	344,611
Total activo corriente		<u>19,978,868</u>	<u>13,247,400</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	2,133,224	1,668,303
Inversiones en acciones	8	1,273,477	273,706
Propiedad, planta y equipo, neto	9	20,568,018	21,543,520
Cargos diferidos	10	4,222,210	6,375,508
Total activo		<u>48,175,797</u>	<u>43,108,437</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamo bancario	11	5,700,000	5,700,000
Proveedores		8,198,989	6,423,504
Compañías relacionadas	12	15,936,238	13,206,998
Cuentas por pagar		584,327	593,250
Pasivos acumulados		561,388	185,211
Total pasivo corriente		<u>30,980,942</u>	<u>26,108,963</u>
Reserva para jubilación	18 (a)	196,521	103,234
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 1,234,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		49,360	49,360
Reserva de capital	13	26,685,272	26,685,272
Déficit acumulado		(9,736,298)	(9,838,392)
Total patrimonio de los accionistas		<u>16,998,334</u>	<u>16,896,240</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>48,175,797</u>	<u>43,108,437</u>

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

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Déficit acumulado		
			Reser- va legal	Pérdidas acumu- ladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	49,360	26,685,272	27,798	(9,368,911)	(9,341,113)
Menos- Pérdida neta	-	-	-	(497,279)	(497,279)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	49,360	26,685,272	27,798	(9,866,190)	(9,838,392)
Más- Utilidad neta	-	-	-	102,094	102,094
Saldo al 31 de diciembre del 2001	49,360	26,685,272	27,798	(9,764,096)	(9,736,298)

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

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

Estados de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	102,094	(497,279)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	2,870,657	2,795,098
Amortización	2,308,014	3,127,458
Provisión para jubilación, neto	93,287	29,224
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	-	(1,383,534)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,947,856)	(1,896,716)
(Aumento) en inventarios	(2,111,805)	(1,464,866)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(524,657)	(203,600)
(Aumento) disminución en cargos diferidos	(154,716)	12,383
Aumento en proveedores	1,775,485	2,547,438
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	2,729,240	(1,331,621)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(8,923)	510,995
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	376,177	(57,011)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>5,506,997</u>	<u>2,187,969</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Aumento en inversiones en acciones	(999,771)	(3,791)
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,895,155)	(1,027,624)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,894,926)</u>	<u>(1,031,415)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos bancarios	-	(807,524)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversión temporal	<u>2,612,071</u>	<u>349,030</u>
Efectivo en caja y bancos e inversión temporal:		
Saldo al inicio del año	1,050,262	701,232
Saldo al final del año	<u>3,662,333</u>	<u>1,050,262</u>

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

Lubricantes y Tambores del Ecuador C. A.

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 comercialización de combustibles (gasolina, diesel, etc.) y lubricantes y la elaboración de toda clase de lubricantes y grasas. La mayor parte de la producción consiste en aceites y grasas de la línea Texaco, comercializadas bajo las marcas Havoline, Texnap, Ursa y otros, vendidas a su principal cliente Compañía Anónima Automotriz (Conauto).

Los precios de los combustibles que comercializa la Compañía (aproximadamente el 84% y 76% de las ventas netas de los años 2001 y 2000 respectivamente), están regulados por Petrocomercial. Durante los años 2001 y 2000, el margen de utilidad para las comercializadoras fue del 18%.

2. Situación económica en Ecuador

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

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

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la 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 Sucres 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) Inversión temporal-

La inversión temporal está registrada al costo que no excede el valor de mercado y se considera como equivalente de efectivo en los estados 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones están registradas al costo, que no excede el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora. De acuerdo con normas internacionales de contabilidad, son necesarios estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo.

(e) 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.

(f) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos corresponden principalmente a capitalización de *pérdida en cambio de años anteriores*, que de acuerdo con disposiciones legales vigentes es amortizada en un período de hasta cinco años (Véase Nota 10).

(g) 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.

(h) 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.

(i) Impuesto a la renta-

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

(j) Utilidad (pérdida) neta por acción-

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

(k) **Registros contables y unidad monetaria-**

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

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

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

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos de los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 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 los Estados Financieros y su efecto se registró 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 crédito de 3,501,289, que se presenta neto de otros gastos y que corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Inversión temporal

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de inversión temporal corresponde a una inversión en repos que devengó una tasa de interés del 0.025% anual y venció el 2 de enero del 2002.

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de inversión temporal corresponde a una inversión en repos que devengó una tasa de interés del 5.3% anual y venció el 2 de enero del 2001.

Notas a los estados financieros (continuación)

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>
Cientes	8,980,129	6,397,428
Préstamos a distribuidores	2,342,741	2,735,113 (*)
Otras	546,341	302,153
	<u>11,869,211</u>	<u>9,434,694</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>1,247,869</u>	<u>761,208</u>
	10,621,342	8,673,486
Menos- Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>2,133,224</u>	<u>1,668,303 (*)</u>
	<u>8,488,118</u>	<u>7,005,183</u>

(*) Corresponden a préstamos a distribuidores, los cuales están garantizados con hipoteca abierta sobre los inmuebles y prenda sobre los bienes de las estaciones de servicio. Durante el año 2001, dichos préstamos generaron tasas de interés que fluctúan entre el 5.2% y el 14.93% anual. Por acuerdos escritos entre las partes, durante el año 2000, dichos préstamos no generaron intereses.

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	2,301,688	1,492,162
Materias primas y envases	2,126,049	2,761,332
Materiales y suministros	12,033	148,047
Importaciones en tránsito	2,582,171	544,412
	<u>7,021,941</u>	<u>4,945,953</u>
Menos- Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	<u>62,792</u>	<u>98,609</u>
	<u>6,959,149</u>	<u>4,847,344</u>

8. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de inversiones en acciones se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía emisora	% que se posee	Costo	Valor patrimonial proporcional
Noliber S. A. (*)	100	983,978	800
Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)	71	272,903	913,628
Otras (**)	-	16,596	-
		<u>1,273,477</u>	

(*) Estas inversiones están respaldadas por activos fijos que posee esta Compañía y cuyo valor al 31 de diciembre del 2001, según avalúos efectuados por peritos externos, es similar al valor de la inversión.

Los estados financieros auditados de Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca) y no auditados de Noliber S. A. al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

	Total activos	Total pasivos	Patrimonio	Ingresos netos	Utilidad neta
Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)	1,628,293	341,493	1,286,800	2,385,578	176,640
Noliber S. A.	45,762	44,962	800	-	-

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de inversiones en acciones se formaba de la siguiente manera:

Compañía emisora	% que se posee	Costo	Valor patrimonial proporcional
Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)	51	269,915	566,182
Otras (**)	-	3,791	-
		<u>273,706</u>	

(**) Representan inversiones con una participación menor al 5% en el capital de las compañías emisoras.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros auditados de Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca) al 31 de diciembre del 2000 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras importantes:

Total activo	1,881,480
Total pasivo	771,320
Patrimonio de los accionistas	1,110,160
Ventas netas	2,565,837
Utilidad neta	<u>355,883</u>

9. Propiedad, planta y equipo

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

	2001	2000	Tasa anual de depre- ciación
Terrenos	5,003,192	4,653,285	-
Edificios e instalaciones	6,285,632	6,402,517	5% y 10%
Maquinaria y equipo	16,161,176	16,010,461	10%
Tuberías y tanques	4,528,548	4,689,175	10%
Vehículos	1,054,229	1,054,813	20%
Equipos de computación	709,145	850,126	20%
Muebles y enseres	1,091,473	1,282,204	10%
Construcciones en proceso	1,247,619	527,931	-
	<u>36,081,014</u>	<u>35,470,512</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>15,512,996</u>	<u>13,926,992</u>	
	<u>20,568,018</u>	<u>21,543,520</u>	

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

	2001	2000
Saldo al inicio del año	21,543,520	23,310,994
Más (menos):		
Adiciones	2,523,144	1,197,987
Retiros y bajas	(627,989)	(170,363)
Depreciación	<u>(2,870,657)</u>	<u>(2,795,098)</u>
Saldo al final del año	<u>20,568,018</u>	<u>21,543,520</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cargos diferidos

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de amortización</u>
Pérdida en cambio diferida	3,477,621	5,409,806	(*)
Arriendos prepagados	580,733	665,874	10%, 20% y 33%
Software	163,856	299,828	20%, 25% y 33%
	<u>4,222,210</u>	<u>6,375,508</u>	

(*) De acuerdo con disposiciones legales en el Ecuador, la diferencia en cambio deudora generada en el año 1999 podía registrarse total o parcialmente como cargo diferido, para ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Las Compañías que se acogieron a esta disposición, no podrán declarar dividendos hasta que dicho activo no se amortice.

11. Préstamo bancario

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo corresponde a un préstamo con el Citibank N. A. con vencimiento en mayo del 2002 y devenga una tasa de interés anual libor más 0.225 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre del 2000, el préstamo devengaba una tasa de interés del 7.03% anual y venció en febrero del 2001. Dicho préstamo tiene la garantía de la casa matriz.

El saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al saldo pendiente de pago de una línea de crédito que fue concedida a la Compañía en el año 1995, operación que fue registrada en el Banco Central del Ecuador a esa fecha.

Con fecha 26 de junio del 2002, esta operación de crédito fue totalmente cancelada.

12. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Por pagar (cobrar)	
	2001	2000
Texaco Overseas Holding Inc. (casa matriz)	8,520,728	962,339
Texaco International Trader Inc.	4,453,588	12,850,421
Texaco Global Products	2,116,785	-
Texaco Group Inc.	755,375	-
Envases, Tambores Nacionales C. A. (Entanaca)	487,398	9,714
Texaco Panamá Inc.	83,762	61,926
Texas Petroleum Colombia	51,398	40,300
Texaco International Ltd.	68,720	-
Texaco Costa Rica S. A.	11,947	6,524
Texaco Venezuela Inc.	11,179	-
Texaco Caribbean Inc.	3,950	-
Texas Petroleum Company	1,296	-
Texaco Guatemala Inc.	440	-
Lubricantes Texaco, S. A. (El Salvador)	80	-
Texaco International Aviation Sales	-	(532,900)
Texaco Inc A/S (Harrison)	(977)	-
Fuel and Marine Marketing LLC.	(35,392)	(33,503)
Texas Petroleum Perú	(30,502)	(57,125)
Lutexsa Industrial Comercial S. A.	(151,844)	(100,698)
Texaco Global Aviation Marketing	(411,693)	-
	<u>15,936,238</u>	<u>13,206,998</u>

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

	2001	2000
Compras de inventarios	14,528,569	12,595,256
Préstamos recibidos	8,911,080	800,000
Servicios recibidos	467,655	537,699
Ventas de inventarios y suministros	417,949	128,602
Compras de activos fijos	295,274	187,316
Servicios prestados	272,206	176,017
Préstamos otorgados	17,852	-
Dividendos recibidos	-	307,222
Compra de suministros	-	8,385

13. 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.

14. 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.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1993 y a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes. Al 31 de diciembre del 2000, existían glosas de fiscalización pendientes por aproximadamente 20,600 sin incluir intereses, las cuales fueron liquidadas durante el año 2001.

(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 2001 y 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 5,703,900 y 5,270,600 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) 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 (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	103,072	(497,279)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	997,072	325,076
Ingresos exentos	<u>(1,096,231)</u>	<u>(261,139)</u>
Base imponible	3,913	<u>(433,342)</u>
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	
Provisión para impuesto a la renta	<u>978</u>	

16. Otros gastos

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Resultado por exposición a la inflación	-	3,501,289
Amortización de pérdida en cambio diferida	(1,932,185)	(2,793,792)
Diferencia en cambio	-	(3,071,039)
Intereses pagados	(355,874)	(443,042)
Dividendos recibidos	-	307,222
Recuperación de seguros y otros	295,259	-
Utilidad en venta de acciones	1,096,231	-
Otros menores	<u>24,634</u>	<u>178,791</u>
	<u>(871,935)</u>	<u>(2,320,571)</u>

17. Contratos y compromisos

(a) Contrato de abastecimiento con Petrocomercial-

En enero de 1995, la Compañía suscribió un contrato de abastecimiento de derivados de petróleo con Petrocomercial que vence en enero del 2010, por medio del cual Petrocomercial se compromete a suministrar derivados de petróleo de producción

Notas a los estados financieros (continuación)

nacional a la Comercializadora, para satisfacer los requerimientos de su mercado a nivel nacional. Además, la Compañía se compromete a mantener garantías bancarias a favor de Petrocomercial por el equivalente a 10 días de facturación aproximadamente, o el equivalente al 105% de los saldos diarios.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene garantías bancarias a favor de Petrocomercial a 60 días (en el 2001) y a 90 días (en el 2000) por US\$ 6,300,000 y US\$5,800,000 respectivamente (Véase Nota 19).

(b) Convenio de publicidad compartida-

La Compañía mantiene vigente con la Compañía Anónima Automotriz (Conauto) un convenio de publicidad compartida en el que asume el 33% de los gastos.

18. 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 96,065 y 42,288, respectivamente, por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al cierre de cada año, según el estudio actuarial.

(b) 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 2001 y 2000, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 529,000 y 531,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

19. Garantías

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantenía vigente las siguientes garantías bancarias a favor de:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Petrocomercial, para garantizar el pago del suministro de combustibles, solventes, asfalto y otros	6,300,000	5,800,000
Juzgado 15 y 31 Civil del Guayas, para litigios con las estaciones de servicio	50,000	50,400
Petroproducción, para garantizar la entrega oportuna de lubricantes y grasas	31,999	12,630
Petroperú, para garantiza el pago por el suministro de asfalto	148,690	-
Corporación Aduanera Ecuatoriana, para garantizar el pago de tributos aduaneros por importaciones bajo internación temporal	271,500	-
Dirección de Aviación Civil, para garantizar el cumplimiento del contrato de suministro de aerocombustibles con Ecuafuel por pago de impuestos a los vuelos	<u>203,660</u>	<u>8,000</u>

20. Contingencias

(a) Reclamo de la Corporación Aduanera Ecuatoriana-

En marzo del 2002, la Compañía ha sido notificada por la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) para el pago de aranceles por errores detectados en las liquidaciones de importaciones del año 2001 del producto Spraytex M., por un valor de aproximadamente 400,000, monto que incluye intereses y multas. A criterio de la gerencia y de sus asesores legales, la Compañía no tendrá que asumir este pasivo debido a que consideran que existen errores en el análisis efectuados por la CAE y que la Compañía cuenta con todo el soporte que respalda lo actuado por ésta. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.