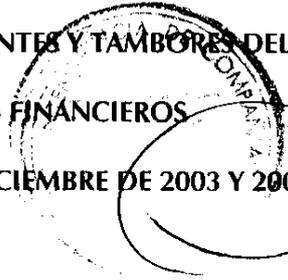
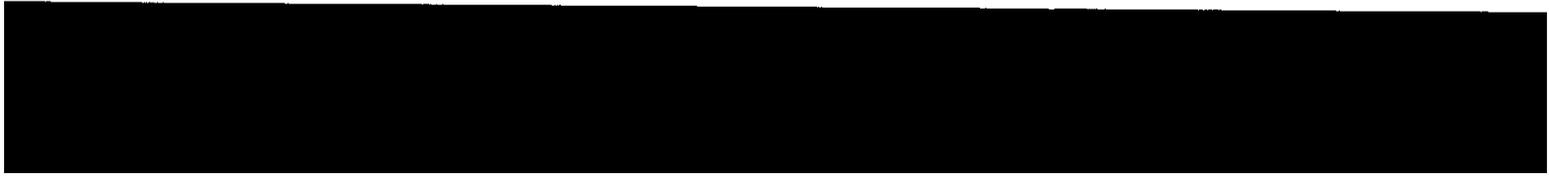
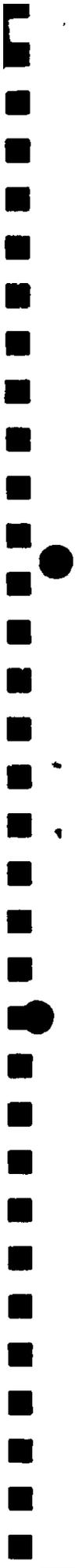
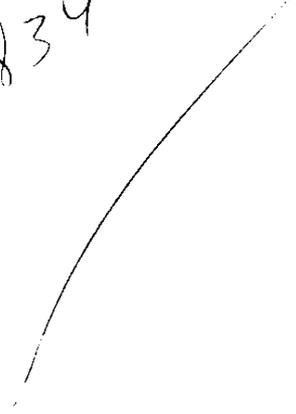


LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002



EXP 834



LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales (no consolidados)

Estados de resultados (no consolidados)

Estados de cambios en el patrimonio (no consolidados)

Estados de flujos de efectivo (no consolidados)

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.	-	Sucres
US\$	-	Dólares estadounidenses
ENTANACA	-	Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)
LYTECA	-	Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.
LUTEXSA	-	Lutexsa Industrial Comercial S.A.
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
NEC No. 20-	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 20 - "Contabilización de Inversiones en Asociadas"
Petrocomercial	-	Petrocomercial Abastecedora

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

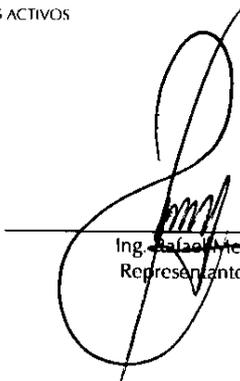
BALANCES GENERALES (NO CONSOLIDADOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2003	2002	
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO
Caja y bancos	3	3,508,829	2,656,928	Docun
Inversiones temporales	3	550,000	733,154	Provi
Documentos y cuentas por cobrar				Com
Clientes	4	5,957,225	6,612,304	Otros
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio - porción corriente	6	153,455	153,437	
Compañías relacionadas	14	783,885	1,413,817	Pasivo:
Anticipos		80,588	81,984	Bene
Impuestos pagados por anticipado	13	2,396,187	255,330	Impu
Otros		174,274	164,707	
		9,545,614	8,681,579	
Provisión para cuentas dudosas	13	(378,230)	(279,046)	Tot:
		9,167,384	8,402,533	
Inventarios	5	4,721,857	3,529,972	PASIVO:
				Comp.
Total del activo corriente		17,948,070	15,322,587	Provisi
				Otros
CUENTAS POR COBRAR A ESTACIONES DE SERVICIOS - LARGO PLAZO	6	1,992,700	2,126,376	
Provisión para cuentas dudosas	6	(672,625)	(799,254)	PATRIM
		1,320,075	1,327,122	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	7	15,937,091	18,532,519	
INVERSIONES EN ACCIONES	8	1,930,105	1,943,045	
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	9	558,164	647,942	
Total del activo		37,693,505	37,773,215	Tot:

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integr

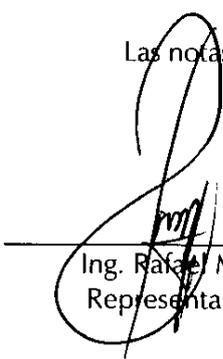

 Ing. Rafael Merizalde
 Representante Legal

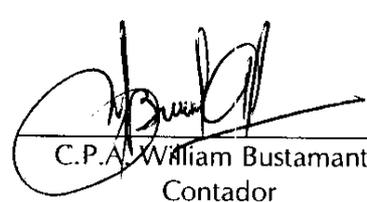
LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS (NO CONSOLIDADOS)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas		162,914,488	146,854,753
Costo de productos vendidos		<u>(147,218,259)</u>	<u>(133,814,556)</u>
Utilidad bruta		15,696,229	13,040,197
Gastos de administración y ventas		(9,038,512)	(7,442,290)
Amortización de diferencia en cambio diferida en el año 1999	9	<u>-</u>	<u>(3,477,621)</u>
Utilidad en operación		6,657,717	2,120,286
Participación en resultados de subsidiarias	8	157,792	167,066
Otros ingresos, neto	18	<u>239,204</u>	<u>251,535</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		7,054,713	2,538,887
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	(1,061,967)	(377,073)
Impuesto a la renta	12	(1,188,192)	(401,200)
Utilidad neta del año		<u><u>4,804,554</u></u>	<u><u>1,760,614</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Rafael Merizalde
Representante Legal


C.P.A. William Bustamante
Contador

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	16	49,360	27,798	26,685,272	(9,764,096)	16,998,334
Ajuste de inversiones al método de participación	8				640,725	640,725
Utilidad neta del año				-	1,760,614	1,760,614
Saldos al 31 de diciembre del 2002		<u>49,360</u>	<u>27,798</u>	<u>26,685,272</u>	<u>(7,362,757)</u>	<u>19,399,673</u>
Resolución de la junta General de Accionistas del 7 de abril del 2003						
Dividendos en efectivo sobre utilidades del 2002					(1,837,641)	(1,837,641)
Utilidad neta del año					4,804,554	4,804,554
Saldos al 31 de diciembre del 2003		<u>49,360</u>	<u>27,798</u>	<u>26,685,272</u>	<u>(4,395,844)</u>	<u>22,366,586</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Rafael Merizalde
 Representante Legal


 C.P.A. William Bustamante
 Contador

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADOS)
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad neta del año		4,804,554	1,760,614
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	2,727,598	2,831,670
Amortizaciones	9	409,599	3,749,496
Provisión (reversión) para cuentas dudosas	13	(27,445)	67,963
Provisión para obsolescencia de inventarios	13	-	79,675
Participación en resultados de subsidiarias	8	(157,792)	(167,066)
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos	13	<u>108,689</u>	<u>(64,900)</u>
		7,865,203	8,257,452
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(864,035)	867,474
Inventarios		(1,191,885)	3,349,502
Gastos pagados por anticipado		-	869,268
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio - largo plazo		133,675	(43,750)
Cargos diferidos y otros activos		(319,821)	(175,228)
Documentos y cuentas por pagar		(1,430,771)	(15,396,515)
Pasivos acumulados		<u>3,475,459</u>	<u>156,108</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>7,667,825</u>	<u>(2,115,689)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	7	(132,170)	(796,171)
(Incremento) Disminución en inversiones		<u>20,373</u>	<u>(3,777)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(111,797)</u>	<u>(799,948)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) aumento de obligaciones bancarias		-	(5,700,000)
Pago de dividendos a accionistas		(1,837,641)	-
Dividendos recibidos	8	150,360	142,000
(Disminución) aumento de pasivo a largo plazo - compañías relacionadas		(5,200,000)	8,200,000
Aumento de otros pasivos a largo plazo		-	1,386
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(6,887,281)</u>	<u>2,643,386</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		668,747	(272,251)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,390,082</u>	<u>3,662,333</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>4,058,829</u>	<u>3,390,082</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Rafael Merizalde
Representante Legal

C. P. K. William Bustamante
Contador

LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida el 12 de marzo de 1966 en la República del Ecuador, con domicilio en la ciudad de Quito provincia del Pichincha. La Compañía es subsidiaria de Chevron Texaco Global Energy Inc., compañía domiciliada en los Estados Unidos, que posee el 99.98% del capital social. Debido a esta situación LYTECA es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. <Véase Nota 12>.

La Compañía forma parte del Grupo Chevron Texaco, el cual se dedica principalmente a la comercialización de combustibles (gasolina, diesel etc.) y a la producción de lubricantes y grasas, bajo las marcas Havoline, Texaco, Ursa y otros. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la elaboración, mezcla, combinación, envase, importación, transporte, distribución, comercialización, conservación, almacenamiento y venta al por mayor y menor de productos derivados del petróleo, la comercialización de sus productos y de otros directamente relacionados.

De conformidad con el Acuerdo Ministerial No. 205 del 1 de julio de 1994 y según Oficio No. 950092 del Ministerio de Energía y Minas, la Dirección Nacional de Hidrocarburos calificó a Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. como comercializadora, por lo cual, puede ejercer actividades de importación, almacenamiento y comercialización de productos derivados de petróleo. En enero de 1995 la Compañía suscribió un contrato con Petrocomercial, con una vigencia de 15 años, para el abastecimiento y comercialización de combustibles, principalmente de producción nacional, en el territorio ecuatoriano. Los precios de los combustibles que comercializa la Compañía están regulados por Petrocomercial. El 22 de julio del 2003 el gobierno incrementó el precio de los combustibles sin que esta medida modifique el margen que se redujo para las comercializadoras del 18% al 13%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

estados financieros consolidados de Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A. y su Subsidiaria. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la situación financiera, ni los resultados de las operaciones, ni los cambios en el patrimonio ni los flujos de efectivo de la Compañía de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 y las políticas contables indicadas a continuación, involucran 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 en caja, depósitos bancarios e inversiones con vencimientos de tres meses o menos, sin restricciones para su disponibilidad.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d) Provisión para cuentas dudosas -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en los documentos y cuentas por cobrar, y en las cuentas por cobrar a estaciones de servicio – largo plazo de la Compañía. Esta provisión se constituye en función de las mejores estimaciones posibles realizadas por la Compañía de acuerdo a pautas establecidas por su Casa Matriz, Chevron Texaco Global Energy Inc.

e) 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 saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de su compañía subsidiaria Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

Las inversiones en acciones de otras compañías se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

g) 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 propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos 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.

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.

h) Cargos diferidos y otros activos -

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 amortización acumulada.

Incluye principalmente rentas pagadas a estaciones de servicio, que se amortizan en línea recta en función de los plazos indicados en los contratos respectivos. Véase Nota 9.

Al 31 de diciembre del 2002 el rubro incluía pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de hasta cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron consideradas como activos no monetarios y por tanto ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Durante el año 2002 las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas, generándose un cargo a los resultados de ese año de US\$3,477,621.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) **Provisión para 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 2003 y 2002 a la tasa del 25%.

j) **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.

k) **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.

l) **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.

m) **Cambios contables -**

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía adoptó con efecto al 1 de enero de 2002 el método de participación para valorar las inversiones que mantiene en su subsidiaria Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca). En años anteriores la Compañía valuaba estas inversiones al costo. El cambio de método en el año 2002 representó un incremento en el patrimonio por US\$807,791 (incluye US\$167,066 en las utilidades del año 2002, antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta). Véase Nota 8.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y bancos	3,508,829	2,656,928
Inversiones temporales		
Notas de crédito - Ministerio de Finanzas	-	533,154 (1)
Overnights - Citibank, N.A. (2)	550,000	200,000
Certificados de depósito - Filanbanco S.A. (3)	87,091	92,045
Provisión para inversiones temporales (3)	<u>(87,091)</u>	<u>(92,045)</u>
	<u>4,058,829</u>	<u>3,390,082</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 correspondía a cinco notas de crédito emitidas por el Ministerio de Finanzas a favor de la Compañía por pago de impuesto a la renta en exceso; las cuales se pueden negociar en el mercado o utilizar para el pago de impuesto a la renta de la Compañía. Durante el año 2003 estas notas de crédito, fueron compensadas con pagos de impuestos realizados al Servicio de Rentas Internas (SRI).
- (2) Inversiones que generan un interés que oscila entre el 1 y 1.1% (2002: 1 y 1.1%) con vencimiento en enero del 2004 (2002: vencimiento en enero del 2003).
- (3) Certificados de depósito emitidos por esta institución financiera, por el valor retenido a la Compañía en el proceso de congelamiento de fondos. Este rubro está provisionado en un 100%. Durante el año 2003 se han logrado recuperar US\$4,954 por dicho concepto, que se disminuyeron de la provisión constituida.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Conauto	1,459,526	2,148,236
American Airlines Inc.	262,324	562,565
Lineas aereas Costarricenses	226,107	220,753
Herederos Maurice Laniado	65,505	212,900
Continental Airlines	242,366	156,851
Ecuatoriana de Construcciones	136,754	136,754
Mario Ruben Tinajero	2,857	123,308
Estación de servicio Mundo Tuerca	89,564	95,699
Petroproducción	126	91,967
Estación de servicio Petrozam	1,193	80,866
Super estación Flamingo occidental	120,368	75,609
Estación de servicio Eloy Alfaro-Quito	65,158	74,345
Estación de servicio Casanova	366	73,578
Arual S.A.	31,353	76,747
Super estación Flamingo oriental	125,223	71,374
Estación de servicio Melissa	35,283	65,216
DESC - MEC	351,967	-
World Fuel Services	161,531	-
Oleoducto de Crudos Pesados	119,004	-
Italpisos	108,395	-
Estación de servicio Eloy Alfaro-Duran	90,445	-
Otros menores	2,261,810	2,345,536
	<u>5,957,225</u>	<u>6,612,304</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cartera de combustibles	3,475,508	3,131,015
Cartera de lubricantes	1,459,526	2,148,236
Cartera de transporte aéreo	734,812	996,583
Otras menores	287,379	336,470
	<u>5,957,225</u>	<u>6,612,304</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados	1,527,074	1,261,687
Materia prima	2,795,029	1,890,117
Material de empaque	165,231	175,448
Inventarios en tránsito	376,990	345,187
	<u>4,864,324</u>	<u>3,672,439</u>
Provisión para inventarios (Véase Nota 13)	<u>(142,467)</u>	<u>(142,467)</u>
	<u><u>4,721,857</u></u>	<u><u>3,529,972</u></u>

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A ESTACIONES DE SERVICIO – CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Alberesse	513,611	513,611
Macarva	297,263	319,746
Daule	193,705	204,942
Sushufindi	200,000	200,000
Eloy Alfaro-Quito	115,829	125,845
Elías Loor	112,476	112,476
Melissa	97,839	104,110
El triangulo	88,415	103,161
Pizoni S.A.	100,000	-
La Palma	114,759	-
Otros menores	312,258	595,922
	<u>2,146,155 (1)</u>	<u>2,279,813 (1)</u>
Menos - porción corriente	<u>(153,455) (2)</u>	<u>(153,437) (2)</u>
	1,992,700 (3)	2,126,376 (3)
Menos - provisión para cuentas dudosas	<u>(672,625) (4)</u>	<u>(799,254) (4)</u>
	<u><u>1,320,075</u></u>	<u><u>1,327,122</u></u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por la Compañía a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen acuerdos de venta exclusiva de combustibles comercializados por la

(7)

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A ESTACIONES DE SERVICIO - LARGO PLAZO

(Continuación)

Compañía. Los plazos de estos préstamos varían entre 4 y 12 años y durante los años 2003 y 2002 generaron intereses a unas tasas que fluctuaron entre 8% y 15% anual. Estos préstamos están respaldados por hipotecas abiertas sobre los inmuebles y prenda sobre los bienes de las estaciones de servicio a favor de la Compañía. <Véase nota 18 (1)>

(2) Porción corriente de los saldos al 31 de diciembre del 2003 de los mencionados préstamos que vencen en el año 2004 (2002: Porción corriente de los saldos al 31 de diciembre del 2002 de los mencionados préstamos que vencieron en el año 2003).

(3) Los vencimientos por año de estas cuentas por cobrar son:

Año 2003

2005	339,192
2006	174,536
2007	160,933
2008 en adelante	<u>1,318,039</u>
	<u>1,992,700</u>

Año 2002

2004	272,934
2005	215,918
2006	215,918
2007 en adelante	<u>1,421,606</u>
	<u>2,126,376</u>

(4) Véase Nota 2 d).

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	6,506,015	6,884,554	5 y 10
Muebles y enseres	1,213,329	1,242,168	10
Maquinarias y equipos	16,052,653	16,176,471	10
Vehículos	690,659	839,768	20
Equipo de computación	901,651	901,651	33
Tuberías y tanques	<u>4,661,325</u>	<u>4,682,708</u>	10
	<u>30,025,632</u>	<u>30,727,320</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(19,549,785)</u>	<u>(17,659,671)</u>	
Total activos depreciables	10,475,847	13,067,649	
Terrenos	5,042,814	5,022,114	
Obras en proceso	<u>418,430</u>	<u>442,756</u>	
Total de activos no depreciables	<u>5,461,244</u>	<u>5,464,870</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>15,937,091</u></u>	<u><u>18,532,519</u></u>	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al 1 de enero	18,532,519	20,568,018
Adiciones, netas	132,170	796,171
Depreciación del año	<u>(2,727,598)</u>	<u>(2,831,670)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>15,937,091</u></u>	<u><u>18,532,519</u></u>

NOTA 8 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

Año 2002	Entidad	Valor		Valor		Porcentaje de		Actividad principal	
		en libros		patrimonial		participación			
		2003	2002	2003	2002	en el capital			
						%			
						2003	2002		
	Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca)	946,126	938,694	946,126	938,694	(1)	71	71	Fabricación de envases metálicos
	Noliber S.A.	983,979	983,978	800	800	(2)	100	100	Operación de estaciones de servicios
	Otras (3)	-	20,373						
		<u>1,930,105</u>	<u>1,943,045</u>						

- (1) El siguiente cuadro resume el movimiento durante el año 2003 y 2002 en el valor contable de las inversiones en Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca), (ajustadas al valor que surge de la aplicación del método de participación) determinado según estados financieros auditados:

Saldo inicial según libros al 1 de enero del 2002	272,903
Ajustes efectuados para valorar las inversiones bajo el método de participación al inicio del año 2002 (imputados al patrimonio en la Resultados acumulados)	640,725
Participación en las utilidades netas del año (imputada a los resultados)	167,066
Dividendos recibidos	(142,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	938,694
Participación en las utilidades del 2003 de la subsidiaria	157,792
Dividendos recibidos	(150,360)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>946,126</u>

- (2) En años anteriores la Compañía adquirió la totalidad de las acciones de esta compañía pagando por las mismas un monto que equivalía al valor de sus principales activos, que lo constituyen terrenos y ciertas instalaciones de las estaciones de servicio Automodelo y Quattro, ubicados en las ciudades de Ambato y Salinas, respectivamente. Avalúos del año 2001 determinan que el valor de mercado de estos activos es similar al valor de la inversión.
- (3) Hasta el año 2002 incluía inversiones en Electroquil por US\$ 16,596 y en Corpei por US\$3,777 que representaban una participación menor al 5% en el capital de las compañías emisoras. Durante el 2003 estas inversiones fueron vendidas.

NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa de amortización anual %
Arrendos prepagados	558,164	572,620 (1)	6.67% - 33%
Software	<u>-</u>	<u>75,322</u>	20% - 33%
	<u><u>558,164</u></u>	<u><u>647,942</u></u>	

(1) Representa pagos por arriendo de estaciones de servicio, a devengarse en plazos de hasta 15 años. El uso y usufructo de estas estaciones han sido transferidos a los distribuidores (operadores de las estaciones de servicio) mediante contratos de arriendo.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Arrendos prepagados</u>	<u>Software</u>	<u>Pérdida en cambio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	580,733	163,856	3,477,621	4,222,210
Adiciones	175,228	-	-	175,228
Amortización del año 2002	<u>(183,341)</u>	<u>(88,534)</u>	<u>(3,477,621)</u>	<u>(3,749,496)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2002	572,620	75,322	-	647,942
Adiciones	319,821	-	-	319,821
Amortización del año 2003	<u>(334,277)</u>	<u>(75,322)</u>	<u>-</u>	<u>(409,599)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2003	<u><u>558,164</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>558,164</u></u>

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Petrocomercial S.A. (1)	3,233,276	2,316,817
Hidromecánica Andina	153,014	253,936
Moreira Pareja Luis	-	120,006
Rheem Chilena	-	78,849
Latinoamericana de Envases	68,364	48,824
Plastiempaques S.A.	20,838	44,966
Ediplarq Company S.A.	5,659	39,760
Conauto	15,054	33,712
Ethyl	2,778	32,517
Pereira Jacinto	20,333	31,573
Produbanco	50,000	-
FAST TECH	37,773	-
Importadora Industrial Agrícola	25,086	-
Otros menores	<u>278,465</u>	<u>473,388</u>
	<u><u>3,910,641</u></u>	<u><u>3,474,348</u></u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a su único proveedor de gasolina y diesel. Ver Notas 20 y 21.

NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Petrocomercial S.A.	-	1,845,127 (1)
Otras provisiones (2)	1,296,113	1,403,720
Servicios varios (2)	<u>530,532</u>	<u>104,210</u>
	<u><u>1,826,645</u></u>	<u><u>3,353,057</u></u>

- (1) Correspondía a cuentas por pagar a su único proveedor de gasolina y diesel por producto recibido al 31 de diciembre del 2002 pero sobre los cuales a esa fecha no se habían recibido las facturas respectivas. Ver Notas 20 y 21.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago en concepto de compra de bienes y servicios que ya han sido recibidos por parte de la Compañía, pero cuya documentación se encuentra pendiente de formalización y/o recepción. Dichos conceptos

NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS

(Continuación)

son contabilizados en esta cuenta hasta su registro definitivo en la cuenta del respectivo proveedor. A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004) se han recibido las facturas respectivas.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993. Los años 2000 al 2003 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

La Administración de la Compañía mantiene pendiente de resolución la petición de devolución de retenciones en la fuente del año 1998 no aceptadas por las autoridades tributarias en la resolución No.00226 DRLS-RA-2001 del 21 de marzo del 2001 por un monto de S/.1,764,232,890 (aproximadamente US\$70,000, no incluyen intereses ni riesgo cambiario). Este monto se encuentra contabilizado en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - impuestos pagados por anticipado, sin embargo, el 2 de julio del 2003 mediante resolución No. NAC-0523 el SRI decidió aceptar como reintegro la cantidad de S/.1,477,568,000 sin embargo le impuso a la Compañía una multa tributaria de US\$3,066 por faltas reglamentarias, dicha Resolución fue impugnada por la Compañía el 18 de agosto del 2003 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por no considerar procedente la imposición de la mencionada multa.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003, la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$1,585,964 (2002: US\$620,133) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$396,491 (2002: US\$155,033). Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales efectos de futuras fiscalizaciones, ascienden a US\$3,408,217 (2002: US\$4,993,181).

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta de los años terminados al 31 de diciembre:

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	7,054,713 (1)	2,513,819
% de participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 j)>	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,061,967	377,073
Más - Gastos no deducibles	538,030	230,187
Menos - Ingresos exentos		
Dividendos y Valuación ENTANACA, y otros	(217,110)	(142,000)
Menos - Amortización de pérdidas	<u>(1,585,964)</u>	<u>(620,133)</u>
Utilidad tributaria	4,727,702 (1)	1,604,800
Tasa impositiva <Véase Nota 2 i)>	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>1,188,192</u></u>	<u><u>401,200</u></u>

(1) No incluye US\$25,066 correspondiente al ajuste del valor patrimonial de las Inversiones en acciones que posee la Compañía y que fueron consideradas para el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

NOTA 13 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2003</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	1,078,300	-	(27,445)	1,050,855 (1)
Provisión para obsolescencia de inventario (Nota 5)	142,467	-	-	142,467
Beneficios sociales	452,101	1,143,835 (2)	(444,605)	1,151,331
Impuestos por pagar	265,395	5,078,976 (3)	(2,302,747)	3,041,624 (4)
Jubilación patronal	131,621	113,096	(4,407)	240,310
<u>Año 2002</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	1,247,869	67,963	(237,532)	1,078,300 (1)
Provisión para obsolescencia de inventario (Nota 5)	62,792	79,675	-	142,467
Beneficios sociales	561,388	822,848 (2)	(932,135)	452,101
Impuestos por pagar	-	5,671,442 (3)	(5,406,047)	265,395 (4)
Jubilación patronal	196,521	5,456	(70,356)	131,621

NOTA 13 - PROVISIONES

(Continuación)

- (1) Incluye US\$378,230 (2002: US\$279,046) de provisión de documentos y cuentas por cobrar y US\$672,625 (2002: US\$799,254) de provisión de cuentas por cobrar a estaciones de servicio – largo plazo) (véase Nota 6).
- (2) Incluye US\$1,061,967 (2002: US\$377,073) de participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (3) Incluye US\$1,188,192 (2002: US\$401,200) de impuesto a la renta del año y US\$1,696,473 por concepto de Impuesto al valor agregado.
- (4) Incluye principalmente US\$1,333,281 (2002: US\$208,174) en concepto de impuesto al valor agregado y US\$45,053 (2002: US\$57,221) por concepto de retenciones en la fuente.

Al 31 de diciembre del 2003 se incluyen en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - impuestos pagado por anticipado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por US\$781,847 y US\$1,614,340, respectivamente (2002: US\$122,781 y US\$132,549), los mismos que se liquidarán en el año 2004 al realizarse los pagos de impuestos correspondientes.

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se originan básicamente en las transacciones descritas más adelante. Dichos saldos no tienen plazos definidos de cobro y/o pago. Se incluyen bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a los accionistas de la Compañía, o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

(Véase página siguiente)

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>			
TX TRADER/TX GLOB AVIATIO	-	1,208,262	(1)
Lutexa Industrial Comercial S.A.	-	194,454	
Texaco Costa Rica S.A.	-	1,007	
Texaco Inc A/S (Harrison)	-	977	
Texas Petroleum Perú	21,636	2,970	
Texas Chile SAC	742	-	
Fuel and marine Marketing LLC	-	2,487	
Texaco Jamaica	-	3,660	
Texaco Intl. Trader Inc. Latin America	21,722	-	
FAAM	27,034	-	
Chevron US Products	700,099 (1)	-	
Texas Petroleum Colombia	12,652	-	
	<u>783,885</u>	<u>1,413,817</u>	
<u>Cuentas y documentos por pagar - corto plazo</u>			
Texaco International Trader Inc. Latin America	-	1,990,783	(2)
Lutexa	3,754	-	
Envases, tambores nacionales C.A. (Entanaca)	46,767	120,730	
TGI-MKT	-	171,185	
Chevron Finance Holdings	-	43,091	(3)
Chevron Products Company	-	904	
Chevron Texaco Corporation	-	4,019	
Chevron Texaco Information Technology Co.	14,831	5,716	
Chevron Industries	-	19,521	
Texas Petroleum Co Lube Plant Branch	-	6,603	
TOHI/TIMM - HQ	-	16,192	
TOHI-INTL MARKETING EUR.	-	973	
S.A. Texaco Belgium N.V Europe Marketing	40,497	25,362	
Texpet Colombia MKT	1,629	9,422	
Planta de Colombia	19,387	-	
Texpet Colombia	9,137	12,864	
Chevron Oronite Co. LLC	291,527	56,670	
Project Resources Co.	-	11,089	
Texaco Guatemala	-	510	
Chevron Texaco Business	30	-	
TEX Trader	1,726,727 (4)	-	
Texaco Overseas Petroleum	696	-	
	<u>2,154,982</u>	<u>2,495,634</u>	
<u>Cuentas y documentos por pagar - largo plazo</u>			
Chevron Finance Holdings	<u>3,000,000 (5)</u>	<u>8,200,000 (5)</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 consiste en el saldo pendiente de cobro originado por ventas de combustibles para aviación. Durante el año 2003 esta compañía cambio de razón social de TX TRADER/TX GLOB AVIATIO a Chevron US Products.

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (2) Al 31 de diciembre del 2002 consistía en el saldo pendiente de pago por importaciones de aceite base y grasas.
- (3) Intereses por pagar por un préstamo recibido por esta compañía relacionada. Véase numeral (6) siguiente.
- (4) Corresponde básicamente a la compra de materia prima para fabricación de lubricantes.
- (5) Corresponde al saldo del préstamo otorgado a la Compañía durante el 2002 por US\$8,200,000 para financiar capital de trabajo a una tasa LIBOR más 0,25% con un solo vencimiento en junio del 2005, sin embargo en el año 2003 se cancelaron US\$5,200,000. Este préstamo recibido en el año 2002 sirvió para cancelar principalmente deudas con instituciones financieras.

Excepto por lo que se indica en el numeral (6), los saldos por cobrar y pagar no devengan intereses y no tienen plazo definido de liquidación, sin embargo la Administración estima que serán recuperados y/o pagados en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamo recibido	-	8,200,000
Compras de inventarios y suministros	13,458,430	16,026,889
Servicios recibidos y licencia de software	38,105	94,198
Ventas de inventarios y suministros	312,282	1,422,137
Servicios prestados	-	30,570
Dividendos recibidos <Nota 8>	150,360	142,000
Ingresos por gestión administrativa <Véase Nota 20 iii)>	106,063	178,983
Intereses en préstamo recibido	89,926	43,091
Dividendos pagados	1,837,641 (6)	-

- (6) Véase estado de cambios en el patrimonio adjunto. Corresponde a dividendos declarados sobre utilidades generadas en el año 2002.

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

NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía. <Véase Notas 2 k) y 13>.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento para el año 2003 del 4% (2002: 6%) (conmutación actuarial) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende 1,234,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una.

NOTA 17 - 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 al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses ganados a Instituciones financieras y otros	12,070	73,388
Intereses ganados a clientes (1)	86,587	123,186
Ventas de activos fijos	122,080	83,624
Otros menores	<u>18,467</u>	<u>(28,663)</u>
	<u><u>239,204</u></u>	<u><u>251,535</u></u>

(1) Intereses ganados en préstamos efectuados a estaciones de servicio de terceros. <Véase Nota 6 (1)>.

NOTA 19 - GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantenía las siguientes garantías:

<u>Año 2003</u>	<u>US\$</u>
i) Emitida por el Produbanco S.A. a favor de Petrocomercial para respaldar el pago de la facturación de combustibles emitida por este proveedor, con vencimiento en marzo del 2004 US\$3,400,000 y diciembre del 2004 US\$1,500,000, respectivamente	4,900,000
ii) Emitida por el Produbanco S.A. a favor de Petrocomercial para respaldar el pago de la facturación de productos distintos al combustible emitida por este proveedor, con vencimiento en marzo del 2004.	2,700,000
iii) Emitida por el Produbanco S.A. en agosto del 2003, a favor de la Dirección de Aviación Civil con el propósito de garantizar el cumplimiento de pago del 5% sobre el valor de cada galón de combustible de aviación que se expendan en el país para uso de aeronaves en servicio comercial internacional, con vencimiento en agosto del 2004.	200,000
iv) Emitida por el Produbanco S.A., en enero y noviembre del 2003, por US\$80,000 y US\$22,500 respectivamente, a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), para garantizar pagos de tributos aduaneros, con vencimiento en enero y noviembre del 2004.	102,500
v) Otros menores (incluye US\$3,747 del Citibank)	3,841
	<u>7,906,341</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 19 - GARANTIAS Y AVALES

(Continuación)

<u>Año 2002</u>	<u>US\$</u>
i) Emitidas por el Citybank N.A. a favor de Petrocomercial para respaldar el pago de la facturación de combustibles emitida por este proveedor, fue renovada en Enero del 2003 con el Produbanco S.A. por US\$3,400,000.	2,700,000
ii) Emitida por el Produbanco S.A. a favor de Petrocomercial para respaldar el pago de la facturación de productos distintos al combustible emitida por este proveedor, fue renovada en Enero del 2003 por US\$2,700,000.	2,200,000
iii) Emitidos por el Produbanco S.A. en agosto del 2002, a favor de la Dirección de Aviación Civil con el propósito de garantizar el cumplimiento de pago del 5% sobre el valor de cada galón de combustible de aviación que se expendan en el país para uso de aeronaves en servicio comercial internacional, con vencimientos en agosto del 2003.	200,000
iv) Emitidos por el Produbanco S.A. en diciembre del 2002, a favor del juzgado 15 y 31 Civil del Guayas, para litigios con estaciones de servicios con vencimiento en junio del 2003.	50,000
	<u>5,150,000</u>

Las garantías vigentes al 2003 y 2002 que la compañía ha otorgado a través del Citibank N.A. y Banco de la Producción PRODUBANCO S.A. están soportadas por un Comfort Letter emitido por su Casa Matriz.

NOTA 20 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

i) Contrato de abastecimiento de derivados del petróleo con Petrocomercial

En enero de 1995, la Compañía suscribió un contrato de abastecimiento de derivados de petróleo con Petrocomercial por un plazo de quince años, donde la Compañía se compromete a adquirir a Petrocomercial los derivados de petróleo necesarios para satisfacer los requerimientos de su mercado a nivel nacional. Los precios de compra de derivados del petróleo que se pagará a Petrocomercial a nivel de refinerías, terminales, depósitos y poliductos será determinado conforme a las regulaciones legales aplicables durante la vigencia de este contrato, siendo estas condiciones las mismas para todas las comercializadoras.

La Compañía se compromete a mantener garantías bancarias a favor de Petrocomercial por el equivalente a 10 días de facturación aproximadamente ó el equivalente al 105% de los saldos diarios. Véase Nota 19.

NOTA 20 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA
(Continuación)

ii) Convenio de venta y de publicidad compartida con Conauto

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

Adicionalmente mantiene con esta empresa un acuerdo de venta de aceites de motor, aceites lubricantes y grasas para que la compradora los comercialice en el mercado local Ecuatoriano. Los precios son establecidos por el vendedor y notificados a la compradora previo a la entrega del pedido para su aceptación. Este acuerdo tiene una duración de un año renovable indefinidamente si no existe por una de las partes la decisión por escrito de darlo por concluido.

ii) Contrato de prestación de servicios de personal de Compolan S.A. y SERCEL Servicios Corporativos Empresariales S.A.

Con base a este contrato suscrito el 1 de septiembre del 2003, con vencimiento en un año y renovable por el tiempo y condiciones que acordaren las partes, SERCEL Servicios Corporativos Empresariales S.A. presta a LYTECA servicios de suministro de recursos humanos (2002: El contrato era entre Compolan S.A. y LYTECA desde el 1 de abril del 2002 al 30 de agosto del 2003). Por los servicios prestados de acuerdo a este contrato, LYTECA cancela a SERCEL Servicios Corporativos Empresariales S.A., mensualmente, el equivalente al 4% (2002: LYTECA pagaba a Compolan S.A. el 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, LYTECA reembolsa a SERCEL Servicios corporativos Empresariales (2002: 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 2003 se pagó por este concepto US\$229,080 (2002:US\$230,000) que se registran en los resultados del año.

iii) Convenio de gestión administrativa - operacional

En diciembre de 1998, la Compañía suscribió con Envases, Tambores Nacionales C.A. (Entanaca) un convenio de "Gestión administrativa – operacional y de control" de plazo indefinido, mediante el cual LYTECA se compromete a proporcionar a ENTANACA 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 ENTANACA se compromete a reembolsar los costos y gastos administrativos incurridos por LYTECA a nombre de ENTANACA, previo acuerdo entre las partes.

Los gastos incurridos por LYTECA a nombre de la ENTANACA, durante el año 2003 ascendieron a aproximadamente US\$106,063 (2002: US\$178,983), que se registraron en el rubro Gastos de

NOTA 20 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

(Continuación)

administración y ventas, los mismos que fueron reembolsados en su totalidad por Entanaca al 31 de diciembre del 2003. El monto del reembolso fue registrado en crédito a las cuentas de gastos que se incurrieron.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

(a) Aspectos fiscales -

Durante el año, la Compañía, fue glosada por la Contraloría General del Estado por un aproximado de S/.m.7,847,200 (aproximadamente US\$314,000) por una supuesta violación a las obligaciones tributarias aduaneras relacionadas con las importaciones de diesel. La Compañía, ante esta situación ha respondido argumentando la improcedencia de la misma. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y los antecedentes que existen, estima que tal glosa será resuelta favorablemente por lo que no ha constituido ninguna provisión en relación a este asunto.

(b) Reclamo de la Corporación Aduanera Ecuatoriana -

Pago de Aranceles en importación

En junio del 2002 mediante resolución de la Gerencia de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) se solicita a la Compañía el pago de aproximadamente US\$69,600 por errores en la cancelación de aranceles de importaciones del año 2001 valor que efectivamente fue cancelado por la Compañía bajo protesto. En enero del 2003 LYTECA recibió una resolución favorable a la Compañía y con base a la referida resolución, a la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004) se encuentra en trámite una solicitud de reembolso de estos importes pagados, instancia que se encuentra planteada en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Pago por no nacionalización de productos e importaciones

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantiene pendiente de resolución reclamos de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por: a) la no nacionalización del producto SPRAYTEX y por haber registrado erróneamente, a criterio del Organismo de control, este producto en el Documento Unico de Importación (DUI), estableciendo multas a la Compañía por US\$3,029,103 y US\$736,619 respectivamente y, b) reclamos por ciertas importaciones de básicos por US\$348,199 cuyas fechas de las facturas eran posteriores a la fecha del certificado de origen. Los reclamos indicados en los literales a) y b) se encuentran en el Tribunal Distrital de lo Fiscal, sin embargo, para el caso mencionado en el Literal a) el Fiscal de Aduana originalmente dictaminó sentencia favorable a la Compañía,

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

(Continuación)

pronunciamiento que debe ser conocido y ratificado por el Juez de Aduanas para su resolución final, sin embargo, el Juez de Aduanas no concordó con la opinión del Fiscal, argumentando que no se habían realizado todas las investigaciones pertinentes que el caso amerita, por lo que el mismo pasó a manos del Fiscal Distrital.

La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas pues considera que cuenta con los argumentos de hecho y de derecho suficientes, respaldadas en el criterio de sus asesores legales para obtener una resolución favorable, y por lo tanto no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de estos asuntos.

(c) Cuentas por pagar a Petrocomercial -

Hasta el año 2002, existía una diferencia en la cuenta por pagar a Petrocomercial de aproximadamente US\$900,000, de menos en registros contables, originada porque Filanbanco S.A. (banco cerrado) no transfirió los fondos correspondientes a varias compras de combustibles efectuadas a Petrocomercial en los días previos al cierre de operaciones del mencionado banco, a pesar de que la Compañía si efectuó las transferencias correspondientes. Durante el año 2002 la Compañía recibió de la Contraloría General del Estado un documento que certifica que la Compañía no adeuda esta cantidad. A criterio de la Administración, la Compañía no tendrá que asumir dicho pasivo, ya que tiene la evidencia que demuestra su cumplimiento y sus responsabilidades de haber efectuado las transferencias correspondientes a Petrocomercial. Por lo tanto, la Compañía no ha efectuado ninguna provisión y no considera que Petrocomercial suspenderá el despacho de productos a la Compañía, situación que podría afectar significativamente las operaciones de la misma.

(d) Litigios pendientes -

Hasta el año 2002, la Compañía mantenía varios litigios presentados en su contra por ex-distribuidores de productos por aproximadamente US\$1,670,000 y que corresponden principalmente a indemnizaciones por incumplimiento y terminación de contratos. La Compañía a través de sus asesores legales, ha impugnado las demandas mencionadas ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de dichos asuntos les será favorable. A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004) este litigio fue resuelto a favor de la Compañía.

Adicionalmente a la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004), la Compañía mantiene un litigio con Serinalva Compañía de Servicios S.A. quien alega que LYTECA no ha cumplido con el Contrato de Suministros de Productos al no haber obtenido los permisos del Municipio para su operación; por lo que demanda daños y perjuicios en una cuantía que asciende a US\$1,500,000. El Tribunal Arbitral del Centro de Arbitraje y

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

(Continuación)

Mediación de la Cámara de Comercio de Quito dictó el laudo definitivo el 17 de febrero del 2003, aceptando parcialmente las pretensiones de Serinalva Compañía de Servicios S.A. e imponiendo a LYTECA el pago de una multa por US\$50,000 por negligencia en la obtención del permiso de construcción referido y a reembolsar a la compañía actora la cantidad de US\$50,000, de gastos realizados para la ejecución del proyecto fallido, decisión que no fue compartida por Serinalva Compañía de Servicios S.A., planteando un recurso de nulidad del laudo arbitral, sin embargo Lyteca dio contestación al mencionado recurso de nulidad y solicitó a la Corte Superior de Justicia que lo deseché por carecer de fundamento de hecho y derecho. La Administración de la Compañía respaldada en el criterio de sus asesores legales estima obtener una resolución favorable, por lo que no ha constituido provisión para cubrir posibles pérdidas que se deriven en la resolución final de este asunto.

NOTA 22 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2003 y 2002 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

Año 2003

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Pasivos.-			
Documentos y cuentas por pagar	10,892,268	(3,000,000)	7,892,268
Pasivo a largo plazo - Compañías relacionadas	-	3,000,000	3,000,000
	<u>10,892,268</u>	<u>-</u>	<u>10,892,268</u>
Patrimonio.-			
Resultados acumulados	(4,420,910)	25,066	(4,395,844)
	<u>(4,420,910)</u>	<u>25,066</u>	<u>(4,395,844)</u>
Estado de resultados.-			
Otros ingresos, neto	264,270	(25,066)	239,204
	<u>264,270</u>	<u>(25,066)</u>	<u>239,204</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 22 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

Año 2002

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Balance General.-			
Activo.-			
Inversiones en acciones	1,931,767	11,278	1,943,045
	<u>1,931,767</u>	<u>11,278</u>	<u>1,943,045</u>
Pasivos.-			
Documentos y cuentas por pagar	17,523,039	(8,200,000)	9,323,039
Pasivo a largo plazo - Compañías relacionadas	-	8,200,000	8,200,000
	<u>17,523,039</u>	<u>-</u>	<u>17,523,039</u>
Patrimonio.-			
Reserva de capital	27,339,785	(654,513)	26,685,272
Resultados acumulados	(8,003,482)	640,725	(7,362,757)
	<u>19,336,303</u>	<u>(13,788)</u>	<u>19,322,515</u>
Estado de resultados.-			
Participación en resultados de subsidiarias	-	167,066	167,066
Otros ingresos (egresos), neto	393,533	(142,000)	251,533
	<u>393,533</u>	<u>25,066</u>	<u>418,599</u>

NOTA 23 - 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 2003 asciende aproximadamente a US\$20,650,000 (2002: US\$22,000,000).

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2004) 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.