

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS COMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CON MARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los estados de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

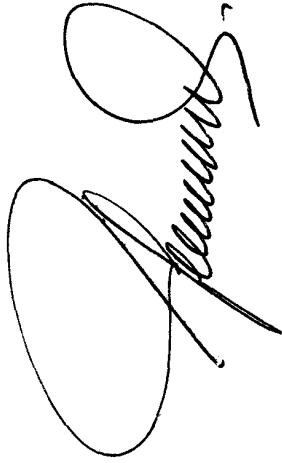
5. En los primeros meses del año 2000 la inestabilidad del Sistema Financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos. Por el traspaso de los bancos privados al estado y la aplicación de un nuevo sistema cambiario producido a partir de Enero 10 del 2000, que establece con una cotización de S/. 25,000.00 por dólar americano. Dando para este efecto la aplicación de una Norma Ecuatoriana de Contabilidad (Nec 17) y la aplicación de esta en los estados financieros.

Estas dan como resultado el no poder establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación del sistema de la economía nacional y las consecuencia si los hubiere sobre la posición económica, financiera de las compañías y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

6.- Según se indica en las notas a los Estados Financieros la Compañía ha dolarizado el Balance General al 31 de Diciembre del 2000 y el efecto neto de éste ajuste es de (\$ 211,086.66) que es registrado en el Capital Adicional y un Resultado de Exposición Inflacionaria de \$ 5,484.98 como egreso.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de **LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2000 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg Sup. Cias. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 28, 2001**

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>		<u>ACTIVO</u>	
		<u>NOTAS</u>	
Efectivo		A	72,532.84
Inversiones Temporales		B	23,624.30
Documentos y Cuentas por Cobrar		C	309,919.56
Inventarios		E	161,301.96
Pagos Anticipados		G	2,508.42
Otros Activos Corrientes		H	10,112.65
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			579,999.73
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS		K	94,831.21
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		Q	20,178.76
TOTAL DEL ACTIVO			695,009.70

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	259,685.62
Impuestos por Pagar	DD	17,449.57
Gastos Acumulados por Pagar	FF	7,966.47
Otros Pasivos corrientes	HH	8,054.91
TOTAL PASIVO CORRIENTE		293,156.57
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	159,984.75

PATRIMONIO:

LL

Capital Social	1,200.00
Reserva Legal	1,391.42
Reserva Facultativa	13,497.93
Capital Adicional	211,086.66
Otros Superavit	4,569.70
Utilidad del Ejercicio	10,122.67
TOTAL DEL PATRIMONIO	241,868.38
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	695,009.70

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	1,762,707.51
Ventas Netas	1,762,707.51

COSTO DE VENTAS:

Costo de Venta	1,410,443.46
----------------	--------------

UTILIDAD BRUTA

352,264.05

GASTOS OPERACIONALES:

Gasto de Ventas	185,212.85
Gastos de Administración	127,794.80
Gastos Financieros	5,403.49

Total de Gastos

318,411.14

UTILIDAD OPERACIONAL

33,852.91

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos Varios	10,733.66
Gastos Varios	(16,615.49)
Resultado por Exposición Inflacionaria (Egresos)	(5,484.98)
Total Ingresos y Egresos No Operacionales	(11,366.81)

15% Participación Trabajadores	22,486.16
	(3,372.92)

25% Impuesto a la Renta

19,113.24
(8,990.57)

UTILIDAD DEL EJERCICIO

10,122.67

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	1,516,488.15
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(1,560,897.14)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(44,408.99)
Intereses Ganados	
Otros Gastos	9,095.35
Otros Ingresos	(5,333.23)
	1,638.31
FLUJO DE EFECTIVO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	(39,008.56)
Diferencial Cambiario	(11,282.26)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACION:	(50,290.82)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(42,426.23)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(42,426.23)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamo a Largo Plazo	75,323.43
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	75,323.43
Disminución Neto en Efectivo y sus Equivalentes	(17,393.62)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	113,550.76
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	96,157.14

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en Dólar)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS										
Saldo a Enero 01, 2000	30,000,000	17,561,836	32,106,839	0	2,519,969,205	0	-104,108,793	114,242,505	2,049,790,132	TOTAL
CAPITAL SOCIAL	RESERVA	FACULTAT.	MONETARIA	PATRIMONIO	ADICIONAL	ACUMULADA	UTILIDAD	UTILIDAD	OTROS	
RESERVAS	REEXPRES.	REVALOR.	CAPITAL	PERDIDA O	PERDIDA O	PERDIDA O	UTILIDAD	UTILIDAD	OTROS	
1,200,000	702,47	1,284,23	0,00	100,799,57	0,00	-6,564,35	4,569,70	101,991,05	122,536	Saldo Dotizado al 31 de Marzo/2000
Efecto de Dotización (Nec 17)										
266,24	5,418,13	49,467,01	60,820,08		6,564,35					Transferencia de Reserva por Revalorización de patrimonio a Reexpresión Monetaria.
		9,695,64	-9,695,64							Transferencia Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización de Patrimonio a Capital Adicional
	422,71	6,795,57								Transferencia de Unidad del año anterior
1,200,00	1,391,42	13,457,93	0,00	0,00	211,086,96	0,00	4,569,70	241,896,39	10,122,67	Saldo al Ejercicio
Saldo a Diciembre 31, 1999										

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA., (La Compañía), fue constituida el 27 de Junio de 1973 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador, bajo la denominación de **LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.**, y cuyo objetivo principal es la compra y venta de lubricantes y diluyentes, así como a su elaboración, pudiendo ejecutar además, toda clase de actos y contratos civiles, comerciales, industriales y agrícolas.

CAPITAL SOCIAL.- La compañía al 31 de Diciembre del 2000 presenta un capital de \$ 1,200.00 este es aportado por accionistas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del Balance General, el cual fue preparado de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo del dólar distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año frente a la conversión de sucres a dólares en el año 2000.

SISTEMA DE DOLARIZACION (NEC 17), el objetivo de este Sistema de Dolarización (Nec 17) es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresado en sucres, como un procedimiento previo que se da a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América.-

Esta norma complementa otras normas Ecuatorianas de Contabilidad que se relacionan con los efectos de las variaciones en tipos de cambios de moneda extranjera, y debe ser aplicada al ajustar los estados financieros expresados en sueros a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumulada, a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha de transición.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición y reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se eliminan de las cuentas al correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada por el método directo (10 años) sobre los costos originales, más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	20%	5

Las siguientes son las bases de corrección de brecha que aplica la Compañía sobre los bienes al 31 de Diciembre del 2000 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo ajustado a esa fecha y se aplica el índice de inflación y devaluación acumulada a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha.
2. Las adquisiciones realizadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de índice de inflación y devaluación correspondiente a la fecha de compra.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros hemos revisado en términos generales el sistema de dolarización.

Los ajustes y reclasificaciones encontrados en la revisión de nuestra auditoría serán registrados en el mes de Enero del 2001.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%). La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%). Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Base imponible	22,486.16
(15%) Participación Empleados	(3,372.92)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	19,113.18
(-) Gastos no Deducibles	16,849.09
Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	35,962.27
25% Impuesto a la Renta	8,990.57
(-) Anticipos	(432.60)
(-) Retenciones en la Fuente	(2,075.82)
Impuesto a la Renta por Pagar	6,482.15

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica

236.44

236.44

BANCOS

Filanbanco

973.66

Banco Guayaquil Cta. Cte. 25000906

2,754.35

Banco del Pichincha

8,387.28

Banco de Guayaquil 103804-4

53,117.85

Banco del Pichincha 97116424-9

4,093.54

Banco de Guayaquil Cta Cte. 010845-6

2,969.72

72,532.84
=====

B. INVERSIONES TEMPORALES

Banco de Guayaquil

23,624.30

23,624.30
=====

Es una inversión realizada en el Banco de Guayaquil, es en repos con el número 18.942 que vence el 2 de Enero del 2001.

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes y Cta. Afines

315,300.37

Deudores Varios

5,063.04

Empleados

807.37

321,170.78

Menos - Provisión de Cuentas Incobrables

(11,251.22)

309,919.56
=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO		1/01/00	COMPRAS	RETIROS Y TRANSFER.	NEC 17	SALDO A 31/12/00
COSTO						
Maquinarias y Equipos	20.637,40	1.104,00	0,00	65.007,68		86.749,08
Muebles y Enseres	10.130,50	4.931,26	-13.368,07	20.475,30		22.168,99
Vehículos	42.925,25	21.320,00	-47.440,50	30.049,44		46.854,19
Otros Activos Fijos	37.394,60	0,00	0,00	21.821,81		59.216,41
Equipo de Computación	6.719,88	15.069,97	-17.471,76	19.504,51		23.822,60
TOTAL	117.807,63	42.426,23	-78.280,33	166.868,74		238.811,27
DEPRECIACION						
Maquinarias y Equipos	2.059,34	6.665,29	0,00	52.783,52		61.508,15
Muebles y Enseres	4.690,11	1.634,51	-1.883,71	5.521,77		9.862,68
Vehículos	31.128,06	6.914,62	-20.100,41	15.742,75		33.685,02
Otros Activos Fijos	29.728,79	2.246,03	-4.864,42	2.497,81		29.608,21
Equipo de Computación	3.890,86	2.864,30	-2.542,66	5.113,50		9.316,00
TOTAL - DEPRECIACION	71.497,16	20.214,75	-29.391,20	81.659,35		143.980,06
TOTAL ACTIVO FIJO	46.310,47	22.210,48	-48.889,13	76.199,39		94.831,21

F. INVENTARIOS

Materia Prima	45,434.90
Materiales y Suministros	22,874.99
Productos Terminados	49,086.13
Mercadería	36,918.99
Inventario en Tránsito	6,986.95

	161,301.96
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente	2,075.82
Impuesto a la renta Compañía	432.60

	2,508.42
	=====

J. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Anticipo a utilidades	1,928.00
Otros Gastos	195.21
Seguros	5,665.14
Anticipo a Proveedores	2,324.30

	10,112.65
	=====

Q. OTROS ACTIVOS

Construcción en curso	2,472.76
Valores redimibles	76.04
Intereses Diferidos	3,929.48
Cuentas Incobrables	5,078.21
Otros gastos diferidos	199.97
Equipos de Laboratorio	8,422.30

	20,178.76
	=====

CC. CUENTAS POR PAGAR

Documento:

Proveedores Locales	4,311.70
Proveedores del Exterior	56,098.56
Préstamos Bancarios	3,615.47
	64,025.73

Cuentas:

Proveedores Locales	96,345.37
Proveedores del Exterior	77,859.07
Acreedores Varios	7,609.15
Compañías a fines	13,355.49
Liquidación Trabajadores	229.89
Retención para terceros	120.32
Gastos por pagar	140.60
	259,685.62

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Aporte Patronal Secap-Iccc	735.75
Fondo de Reserva	2,221.83
Aporte al IESS	547.66
Préstamo Hipotecario	1.49
Impuesto a la Renta Personal	593.45
Retención en la Fuente	2,127.87
Impuesto al Valor Agregado	2,231.03
Impuesto a la Renta Corporativa	8,990.49
	17,449.57

RE. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Vacaciones	3,047.80
Décimo Tercer Sueldo	1,472.59
Décimo Cuarto Sueldo	73.16
Décimo Quinto Sueldo	-- 0 --
15% Participación Trabajadores	3,372.92
	7,966.57

III. OTROS PASIVOS

Cuentas por Liquidar	8,054.89
	8,054.89

II. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamos Bancarios	7,230.59
Préstamos de Socios (*)	152,754.16
	159,984.75

(*) Son préstamos que han realizado los socios, sin ningún tipo de interés.

Agula Arguello Hugo	97,912.32
Agula Altamirano Maria	54,841.84

CAPITAL SOCIAL

ACCIONES	Nº.	ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Ing. Hugo Agula Arguello	29,985		0.04	1,199.40
Sra. Piedad Altamirano de Agula	9		0.04	0.36
Ing. Rocio Agula	6		0.04	0.24
				1,200.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión Monetaria del patrimonio, excepto utilidades y pérdidas acumuladas, el saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado, en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdida acumulada y Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 2000	100,799.57
Efecto de la dolarización	60,820.08
Transferencia de la Reserva por Revalorización del Patrimonio a Reexpresión Monetaria	(9,695.64)
Transferencia de la Reserva por Revalorización del Patrimonio a Capital Adicional	(151,924.01)
Saldo a Diciembre 31, 2000	---
	0

REEXPRESION MONETARIA

En ésta cuenta se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado

con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor y si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 2000	---- 0 ----
Efecto de la dolarización	49,467.01
Transferencia de la Reserva por Revalorización del Patrimonio a Reexpresión Monetaria	9,695.64
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a Capital Adicional	(59,162.65)
Saldo a Diciembre 31, 2000	--- 0 ---

CAPITAL ADICIONAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2000	---- 0 ----
Efectos de Dolarización 31 de Marzo del 2000	
Absorción de la Cuenta Reexpresión Monetaria	59,162.65
Absorción de la Reserva por Revalorización del Patrimonio	151,924.01
Saldo a Diciembre 31 del 2000	211,086.66

HECHOS SUCESIVIENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (28 de Mayo del 2001), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

ASIENTOS DE AJUSTES

-- 01 --

(15%) PARTIC. TRABAJADORES	2,699.52
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,699.52

A/Diario para registrar el mal cálculo de participación de los empleados.

-- 02 --

UTILIDAD DEL EJERCICIO	674.80
(25%) IMPUESTO A LA RENTA	674.80

A/Diario para registrar el ajuste de el impuesto a la Renta.

ASIENTOS DE RECLASIFICACION

-- 01 --

DOCUMENTO POR PAGAR

Prestamos Bancarios

3,615.47

OBLIGACIONES BANCAR. Y FINANC.

3,615.47

-- 02 --

IMPUESTOS POR PAGAR

Aporte Patronal Secap-Iece

735.75

3,506.73

Fondo de Reserva

2,221.83

Aporte al IESS

547.66

Prestamos Hipotecario

1.49

GASTOS ACUMULADOS

Aporte Patronal Secap-Iece

735.75

3,506.73

Fondo de Reserva

2,221.83

Aporte al IESS

547.66

Prestamos Hipotecario

1.49

-- 03 --

RESERVA PREVAL PATRIMONIO

151,924.01

CAPITAL ADICIONAL

151,924.01

-- 04 --

REEXPRESION MONETARIA

59,162.65

CAPITAL ADICIONAL

59,162.65