

20579

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ 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 2004 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.

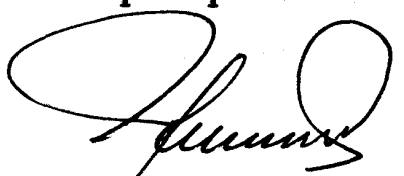
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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

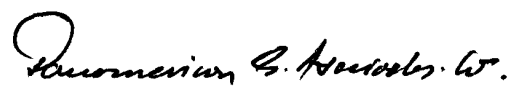
4. De acuerdo a nuestros análisis efectuados a los Estados Financieros, la compañía registra Activos Fijos totalmente depreciados por un valor de \$ 18,951.58, los mismos que deben ser dados de baja.

5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados a excepto de la salvedad que se menciona en el párrafo 4 se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA., al 31 de Diciembre del 2004, 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.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 se emiten por separados.


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

Guayaquil., Ecuador
Mayo 23, 2005


CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110



LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	NOTAS	
Efectivo	A	117,612.02
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	941,209.57
Inventarios	E	234,072.35
Pagos Anticipados	G	16,427.63
Otros Activos Corrientes	I	5,700.78
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,315,022.35
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	K	83,749.13
CARGOS DIFERIDOS	P	9,412.09
ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	23,184.66
TOTAL DEL ACTIVO		1,431,368.23

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	142,499.44
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	437,210.73
Impuestos por Pagar	DD	50,653.51
Gastos Acumulados por Pagar	FF	41,092.23
Otros Pasivos corrientes	HH	10,387.62
Créditos Diferidos	PP	3,705.23
TOTAL PASIVO CORRIENTE		685,548.76
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	238,616.87
TOTAL PASIVO		924,165.63
<u>PATRIMONIO:</u>	LL	
Capital Social		50,002.00
Reserva Legal		11,141.30
Reserva Facultativa		82,277.29
Reserva de Capital		211,086.66
Otros Superávit		4,569.70
Utilidad del Ejercicio Anterior		61,958.64
Utilidad del Ejercicio Actual		86,167.01
TOTAL DEL PATRIMONIO		507,202.60
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1,431,368.23

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	3,916,708.63
(-) Descuentos en ventas	(10,617.04)

Total Ingresos	3,906,091.59

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costos Operacionales	(2,806,624.08)
Gastos Administrativos	(161,104.62)
Gastos de Ventas	(771,212.65)
Gastos Financieros	(30,637.22)

Total Costos y Gastos Operacionales	(3,769,578.57)

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses Ganados	499.09
Otros Ingresos	3,138.16
Otros Egresos	(4.10)

	3,633.15

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA**

	140,146.17

(-) 15% Participación Trabajadores	(21,021.93)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(32,957.23)

Utilidad Neta del Ejercicio	86,167.01
	=====

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	3,597,669.83
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados	(3,548,004.56)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	49,665.27
---	------------------

Intereses Ganados	499.09
Otros Ingresos	3,138.16
Otros Egresos	(4.10)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACION:	53,298.42
---	------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(5,351.86)
---	-------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(5,351.86)
---	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias y Financieras	(14,330.18)
Pasivo a Largo Plazo	66,560.95

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	52,230.77
--	------------------

Disminución Neta en Efectivo y sus Equivalentes	100,177.33
--	-------------------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	17,434.69
--	------------------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	117,612.02
---	-------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	OTROS SUPERAVIT	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2004	50.002,00	0,00	8.314,62	82.277,29	211.066,86	8.251,81	98.689,46	4.669,70	443.191,54
(-) 15% Participación Trabajadores							-14.963,42		-14.963,42
(-) 25% Impuesto a la Renta							-27.352,53		-27.352,53
Incremento del 5% de la Utilidad del E- jercicio del año anterior a Reserva Legal.			2.826,66				-2.826,66		0,00
Transferencia de la utilidad del ejercicio a utilidad acumulada.						53.706,83	-53.706,83		0,00
Utilidad del Ejercicio año 2004							140.148,17		140.148,17
(-) Ajuste efectuado por 15% Participa- ción de Trabajadores.							-21.021,93		-21.021,93
(-) Ajuste efectuado por 25% impuesto a la Renta							-32.957,23		-32.957,23
Saldo a Diciembre 31, 2004	50.002,00	0,00	11.141,30	82.277,29	211.066,86	61.958,84	88.167,01	4.669,70	507.262,60

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(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.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL., La compañía al 31 de Diciembre del 2001 presenta un capital de \$ 1,200.00; procede a efectuar un aumento de \$ 48,802.00 con fecha de 29 de Abril del 2003 de acuerdo a la Resolución N° 03-G-

Dic-0002938 emitida y aprobada por la Superintendencia de Compañía, quedando establecido el Capital Social en \$ 50,002.00 con un valor de \$ 1.00 cada participación.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, que es igual o menor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

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 capitalizan. El costo y la 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>A C T I V O</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	33.33%	3

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.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	140,146.17
(15%) Participación Empleados	(21,021.93)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	119,124.24
(+) Gastos no Deducibles	12,704.67

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	<u>131,828.91</u>
25% Impuesto a la Renta	32,957.23
(-) Anticipo Pagado	(1,566.38)
(-) Retenciones en la Fuente	(14,861.25)

Impuesto a la Renta a pagar	<u>16,529.60</u>

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica	1,000.00
Caja Ambato	800.00
Caja Quito	700.00

2,500.00

BANCOS

Banco del Pichincha Cta.Cte. 618852-8	4,087.05
Produbanco Cta.Cte. 2006-01170-1	9,083.82
Guayaquil	101,941.15

115,112.02

117,612.02

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas Clientes	963,141.88
Cuentas por Cobrar Cías. Afines	3,274.62
Deudores Diversos (*)	21,395.31
Préstamos al Personal	8,583.96
Anticipos a Proveedores	675.49
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(55,861.69)

941,209.57

(*) Deudores Diversos

Agencia de Transportes	88.48
Céleri Camejo Juan	11,523.12
Ministerio de Finanzas	989.91
Urgiles Urgiles Victor	2,805.81
Rieke Corporation	199.00
Robles Robles Aurelio	1,259.88
Ravaglioli S.P.A.	71.22
Castro Díaz Fernando Gonzalo	4,457.89

21,395.31

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2004	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO INFORME
<u>COSTOS</u>				
Instalaciones	2.400,00	0,00	0,00	2.400,00
Maquinarias y Equipos	80.065,80	356,00	0,00	80.421,80
Muebles y Enseres	20.366,67	1.287,54	0,00	21.654,21
Equipo de Computación	25.459,16	1.043,80	0,00	26.502,96
Vehículos	8.946,13	2.664,52	0,00	11.610,65
Remodelación y Adecuac.de Oficinas	61.689,17	0,00	0,00	61.689,17
Otros Activos no Sujeto a Deprec.	4.820,85	0,00	0,00	4.820,85
TOTAL	203.747,78	6.361,86	0,00	209.089,64
<u>DEPRECIACION</u>				
Instalaciones	-38.898,05	-3.204,48	0,00	-42.102,53
Maquinarias y Equipos	-35.574,88	-7.600,26	-3,30	-43.171,84
Muebles y Enseres	-10.260,77	-2.122,84	0,00	-12.383,61
Equipo de Computación	-14.202,98	-6.092,92	0,00	-20.295,90
Vehículos	-5.355,11	-2.041,52	0,00	-7.396,63
TOTAL - DEPRECIACION	-104.291,79	-21.062,02	-3,30	-125.350,51
TOTAL ACTIVO FIJO	99.455,99	-16.710,16	-3,30	83.749,13

Nota:

(1) Incluye Vehículo que corresponde a la cancelación de una deuda que fue recibido por la compañía como parte de pago en el año 2002 según nota de crédito N° 97020 el mismo que no está siendo depreciado en caso de tener vida útil; de lo contrario debe ser dado de baja.

(2) La compañía mantiene en sus registros activos totalmente depreciados.

E. INVENTARIOS

Inventarios en Bodegas

Materia Prima	55,649.16
Materiales y Suministros	46,472.38
Productos Terminados	53,959.65
Mercaderías	69,941.83

	226,023.02

Varias Importaciones

Kendall Aceite # 62	51.73
Kendall Aceite # 63	303.70
Kendall Aceite # 65	10.00
Kendall Grasa # 64	876.72
Kendall Grasa # 66	718.68

	1,960.83

Etiquetas de Impresión	6,088.50

	234,072.35
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente (*)	14,861.25
Anticipo Impuesto a la Renta	1,566.38

	16,427.63
	=====

(*) Valor que corresponde a Retenciones en la Fuente del año 2004 por las ventas que ha efectuado la compañía.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Anticipo de Utilidades	2,500.14
Depósitos en Garantía	3,200.64

	5,700.78
	=====

P. CARGOS DIFERIDOS

Otros Gastos Diferidos	9,412.09
------------------------	----------

	9,412.09
	=====

Otros Gastos Diferidos

Internet Limitado	195.38
-------------------	--------

Promociones Elevador	9,216.71
----------------------	----------

	9,412.09

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Seguros Pagados por Anticipados	7,429.30
---------------------------------	----------

Depósitos Congelados	63.02
----------------------	-------

Cuentas Incobrables	5,108.21
---------------------	----------

Cuentas por Liquidar	2,161.83
----------------------	----------

Diversos (*)	8,422.30
--------------	----------

	23,184.66
	=====

(*) Diversos

Equipo de Laboratorio	8,422.30
-----------------------	----------

	8,422.30
	=====

Nota: La compañía procede a considerar en declaración del Impuesto a la Renta el valor de Equipo de Laboratorio como Otros Activos Fijos Tangibles, el mismo que no está en uso.

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamos Bancarios

Bco. Guayaquil O.P.# 145753	40,000.00
-----------------------------	-----------

Bco. Guayaquil O.P.# 148086	100,000.00
-----------------------------	------------

	140,000.00

Intereses Bancarios

Bco. Guayaquil	2,499.44
----------------	----------

	142,499.44
	=====

(1) Préstamo realizado el 30 de Septiembre del 2004 por el valor de \$ 40,000.00 con un interés del 11% a noventa y siete días plazo.

(2) Préstamo realizado el 16 de Noviembre del 2004 por el valor de \$ 100,000.00 con un interés del 11% a noventa días plazo.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Documentos:

Proveedores del Exterior	(*)	153,592.36
Otros Documentos por Pagar		5,004.00

		158,596.36

Cuentas por Pagar:

Proveedores Locales	276,886.81
Otros Proveedores	484.92
Otras Cuentas por Pagar – Génesis	148.75
Aporte Personal IEES	911.89
Préstamos Quirografarios	182.00

	278,614.37

	437,210.73
	=====

Proveedores del Exterior (*)

Conoco Phillips Company	136,782.28
Tosco Corporation Inc	13,896.84
Lubricants Company	2,913.24

	153,592.36
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA	9,535.76
Retención IVA	5,465.64
Retención en la Fuente	2,694.88
25% Impuesto a la Renta	32,957.23

	50,653.51
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales por Pagar

Aporte Patronal	1,087.44
IECE-SECAP	97.53
Fondo de Reserva	4,118.74
Décimo Tercer Sueldo	2,678.27
Décimo Cuarto Sueldo	1,488.93
Vacaciones	7,990.10
Liquidación de Trabajadores	192.71
Comisiones de Vendedores	1,130.81
15% Participación Trabajadores	21,021.93

	39,806.46

Otras Provisiones

Gastos de Caja Chica	463.04
Otros Gastos	822.73

	1,285.77

	41,092.23
	=====

HH. OTROS PASIVOS

Cuentas por Liquidar	10,387.62

	10,387.62
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamos de Accionistas

Ing. Hugo Águila Arguello	83,071.58
Ing. Rocío Águila Altamirano	126,120.00
PS. Piedad Altamirano de Águila	29,425.29

	238,616.87
	=====

PP. CREDITOS DIFERIDOS (*)

Intereses Diferidos	3,705.23

	3,705.23
	=====

(*) Intereses que se producen por préstamos realizados a terceros.

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONES	Nº. ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Ing. Hugo Águila Arguello	1,200	1.00	1,200.00
Sra. Piedad Altamirano de Águila	1	1.00	1.00
Ing. Rocío Águila Altamirano	48,801	1.00	48,801.00

			50,002.00
			=====

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 DE CAPITAL

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 2004	211,086.66
------------------------------	------------

Saldo a Diciembre 31 del 2004	<u>211,086.66</u>
-------------------------------	-------------------

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (23 de Mayo del 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.