



LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

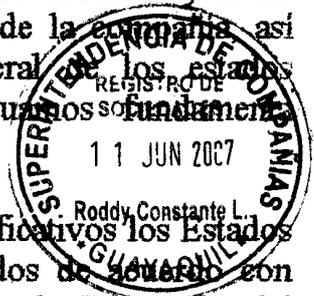
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2006 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 significativas 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. En nuestra opinión los estados financieros, se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

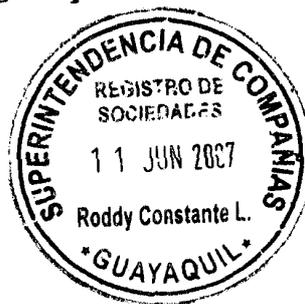
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 se emiten por separados.



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

**Guayaquil, Ecuador
Junio 08, 2007**

Donnerstein & Asociados W.S.
**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**



LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	<u>ACTIVO</u> <u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	145,469.73
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	1,771,673.49
Inventarios	E	413,070.51
Pagos Anticipados	G	94,791.08
Otros Activos Corrientes	I	10,602.08

TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,435,606.89
PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPOS	K	159,654.15
CARGOS DIFERIDOS	P	5,121.59
ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	53,682.75

TOTAL DEL ACTIVO		2,654,065.38
		=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1,514,999.57
Impuestos por Pagar	DD	63,813.54
Gastos Acumulados por Pagar	FF	51,208.24
Otros Pasivos	HH	1,633.53

TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,631,654.88
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	269,715.85

TOTAL PASIVO		1,901,370.73
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	LL	50,002.00
Reserva Legal		12,500.50
Reserva Facultativa		82,277.29
Reserva de Capital		215,656.36
Utilidad Acumulada		269,912.96
Utilidad del Ejercicio		122,345.54

TOTAL DEL PATRIMONIO		752,694.65

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2,654,065.38
		=====

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	5,943,355.01
(-) Descuentos en ventas	(5,109.10)

Total Ventas	5,938,245.91

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costos Operacionales	(4,236,566.93)
Gastos de Administración	(217,941.17)
Gastos de Ventas	(1,260,848.22)
Gastos Financieros	(36,207.64)

Total Costos y Gastos Operacionales	(5,751,563.96)

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses Ganados	6,880.34
Otros Ingresos	7,605.20
Otros Egresos	(156.57)

	14,328.97

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

	201,010.91
(-) 15% Participación Trabajadores	(30,151.64)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(48,513.73)

Utilidad del Ejercicio	122,345.54
	=====

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	5,860,729.45
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados Y Otros	(5,432,026.70)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	428,702.75
Otros Ingresos	14,485.54
Otros Egresos	(156.57)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACION:	443,031.72
	=====
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Venta de Propiedad, Planta y Equipo	15.00
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	12,625.04

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	12,640.04
 FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Bancarias	(354,354.72)
Sobregiro Bancario	(126.77)
Pasivo a Largo Plazo	(10,244.28)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(364,725.77)
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	90,945.99
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	54,523.74

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	145,469.73
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD O PERDIDA EJERCICIO	T O T A L
Saldo a Enero 01, 2006	50.002,00	12.500,50	82.277,29	215.656,36	165.292,10	104.620,86	630.349,11
Transferencia de la utilidad del ejercicio a utilidad o Pérdida Acumulada.					104.620,86	-104.620,86	0,00
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2006.						201.010,91	201.010,91
(-) 15% Participación Trabajadores						-30.151,64	-30.151,64
(-) 25% Impuesto a la Renta						-48.513,73	-48.513,73
Saldo a Diciembre 31, 2006	50.002,00	12.500,50	82.277,29	215.656,36	269.912,96	122.345,54	762.694,65

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

* Nota: Según la Ley de Compañías sobre Cía. Ltda. en su Art. 109 Fondo de Reserva. Las compañías formara un fondo de reserva hasta que este alcance por lo menos el 20% de su capital social. Segregara de las utilidades líquidas y realizadas un 5% para este objetivo.

**LUBRICANTES Y LACAS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006 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>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	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 antes de participación (15%) Participación Empleados	201,010.91 (30,151.64)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta (+) Gastos no Deducibles	170,859.27 23,195.66
Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	194,054.93
25% Impuesto a la Renta	48,513.73
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(6,750.31)
(-) Retenciones en la Fuente	(28,766.21)
Impuesto a la Renta a pagar	12,997.21

A. EFECTIVO

CAJA

Caja General	6,330.26
Caja Chica	1,500.00
Caja Ambato	200.00

	8,030.26

BANCOS

Banco del Pichincha Cta.Cte. 618852-8	17,029.57
Guayaquil Cta.Cte. 2006-01170-1	120,250.40
Produbanco Cta. Cte. N° 2006-01170-1	159.50

	137,439.47

	145,469.73

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas Clientes	(1)	1,445,271.65
Cuentas por Cobrar Cías. Afines	(2)	4,384.62
Deudores Diversos		68,675.11
Préstamos a Empleados		2,172.38
Anticipos a Proveedores	(3)	251,169.73

		1,771,673.49

(1) Cuentas Clientes

Cuentas de Clientes	1,548,504.21
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(103,232.56)

	1,445,271.65

(2) Cuentas por Cobrar Compañías

Amver Cía. Ltda.	4,237.65
Total Car. Cía. Ltda.	146.97

	4,384.62

(3) Anticipo Proveedores

Ecuaservimundo S.A.		1,169.73
Lubrian S.A.		250,000.00

		251,169.73

E. INVENTARIOS

Inventarios en Bodegas	(1)	388,291.85
Inventarios en Tránsito	(2)	24,778.66

		413,070.51

(1) Inventarios en Bodegas

Materia Prima		127,864.07
Materiales y Suministros		109,185.97
Productos Terminados		54,400.63
Mercaderías		96,841.18

		388,291.85

(2) Inventarios en Tránsito

Varias Importaciones		5,446.38
Base OII Raffex 200		16,489.43
Etiquetas		2,842.85

		24,778.66

G. PAGOS ANTICIPADOS

Crédito Tributario IVA		94,791.08

		94,791.08

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2006	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO 31/12/2006
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	25.163,94	0,00	0,00	25.163,94
Edificios	24.836,06	0,00	0,00	24.836,06
Instalaciones	64.089,17	0,00	0,00	64.089,17
Maquinarias y Equipos	89.922,90	0,00	3.434,04	86.488,86
Muebles y Enseres	22.377,30	2.535,19	5.520,57	19.391,92
Equipo de Computación	15.818,23	10.089,85	11.114,51	14.793,57
Vehículos	35.793,98	0,00	8.923,00	26.870,98
Otros Activos no Sujeto a Deprec. (*)	4.844,06	0,00	0,00	4.844,06
TOTAL	282.846,64	12.625,04	28.992,12	266.478,56
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-1.138,28	-1.241,76	0,00	-2.380,04
Instalaciones	-45.307,01	-3.204,48	0,00	-48.511,49
Maquinarias y Equipos	-28.719,17	-8.680,43	-3.419,04	-33.980,56
Muebles y Enseres	-14.256,90	-2.119,44	-5.520,57	-10.855,77
Equipo de Computación	-10.282,56	-4.313,17	-11.114,51	-3.481,22
Vehículos	-11.164,13	-5.374,20	-8.923,00	-7.615,33
TOTAL - DEPRECIACION	-110.868,05	-24.933,48	-28.977,12	-106.824,41
TOTAL ACTIVO FIJO	171.977,69	-12.308,44	16,00	169.664,16

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

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Depósitos en Garantía	(1)	1,262.28
Seguros Pagados por Anticipado		8,909.80
Anticipo de Utilidades		430.00

		10,602.08
		=====

(1) Depósitos en Garantía

Mediterranean Shipping	600.00
Cámara de la Pequeña Industria	52.28
Nuez Solís Mario	250.00
Flores Mantufar Isaac	160.00
Revilla Jaramillo Dian	200.00

	1,262.28

(*) Depósito por concepto de arriendo y alquiler de locales y oficinas

P. CARGOS DIFERIDOS

(*) Otros Gastos Diferidos

Promociones Elevador	7,169.15
(-) Amortización	(2,047.56)

	5,121.59
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos Congelados	(1)	63.02
Cuentas Incobrables	(*)	33,182.27
Cuentas por Liquidar	(2)	12,015.16
Activo Fijo sin Uso	(3)	8,422.30

		53,682.75
		=====

(*) Saldo que corresponde al valor por cancelar de varios clientes a la compañía.

(1) Depósitos Congelados		
Filanbanco Cta. Cte. 43588-3		63.02

		63.02

(2) Cuentas por Liquidar	(*)	
Banco del Pichincha		591.48
Cuentas Provisionales		266.54
Banco de Guayaquil		9,669.40
América Express		1,393.55
Bodega Central		94.19

		12,015.16

(*) Depósitos pendientes de registrar al cierre del ejercicio económico.

(3) Activo Fijo sin Uso		
Equipo de Laboratorio	(*)	8,442.30

		8,442.30

(*) Nota: La compañía procede a considerar en declaración del Impuesto a la Renta el valor de Equipo de Laboratorio como Otros Activos; el mismo que no esta en uso.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Proveedores Locales		1,351,825.64
Proveedores del Exterior	(1)	78,316.44
Otros Proveedores		484.92
Otras Cuentas por Pagar	(2)	15,106.85

		1,445,733.85

<u>Documentos por Pagar:</u>		
Conoco Phillips Company	(*)	69,265.72

		1,514,999.57
		=====

Carta de Crédito de Importación, Banco de Guayaquil L/C N° 3605-01 por el valor de \$ 69,265.72 con una tasa de interés del 4% por comisión a 90 días plazo; con fecha de emisión 20 de Noviembre del 2006 y vencimiento 20 de Febrero del 2007.

(1) Proveedores del Exterior

Tosco Corporation Inc	13,896.84
76 Lubricants Company	2,913.24
Conoco Phillips Company	58,701.76
Rieke Corporation	2,804.60

	78,316.44

(2) Otras Cuentas por Pagar:

Otras Cuentas por Liquidar	15,106.85

	15,106.85

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	(1)	9,213.98
8% Retención en la Fuente	(2)	330.49
Retención IVA	(3)	40,136.12
25% Pagos al Exterior		103.45
Impuesto a la Renta del Personal	(4)	1,030.41
25% Impuesto a la Renta		12,997.21
Seguros y Reaseguros		1.88

		63,813.54

(1) Retención en la Fuente

1% Retención por Compras	3,598.23
1% Suministro y Materiales	2,649.27
1% Trabajadores Autónomos	10.82
1% Repuestos y Herramientas	608.40
1% Lubricantes	0.20
1% Activo Fijo	0.55
1% Promoción y Publicidad	1,725.82
1% Agua, Energía	11.32
1% Retención por Servicios	609.37

	9,213.98

(2) 8% Retención en la Fuente

Honorarios Profesionales	18.70
Comisiones	214.40
Pago Notarios	4.88
Arrendamiento de Bienes	92.51

	330.49

(3) Retención IVA

30% Retención	20,812.21
70% Retención	18,721.38
100% Retención Otras Compras	428.32
100% Retención Prestación de Servicios	35.40
100% Retención por Arriendo	138.81

	40,136.12

(4) Impuesto a la Renta Personal

Águila Altamirano	1.20
Celleri León Víctor	230.62
Apolinario Flores Ernesto	33.88
Manzini Carcelen Mirian	71.08
Águila Rocafuerte Cris	184.78
Zambrano Chávez Karina	102.76
Romero Freijo Eddin	164.33
Segura Villagran Luis	90.64
Lara Cortez Pedro	151.12

	1,030.41

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con el Empleado	(1)	46,023.00
Obligaciones con el IESS	(2)	4,793.04
Otras Provisiones	(3)	392.20

		51,208.24

(1) Obligaciones con el Empleado

Décimo Tercer Sueldo		2,572.12
Décimo Cuarto Sueldo		1,217.52
Vacaciones		7,530.03
Participación Años Anteriores		4,358.97
Liquidación por Pagar		192.72
15% Participación Utilidades	(*)	30,151.64

		46,023.00

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de Impuesto a la Renta.

(2) Obligaciones con el IESS

Fondo de Reserva		4,793.04

		4,793.04

(3) Otras Provisiones

Gastos de Caja Chica		392.20

		392.20

HH. OTROS PASIVOS

Intereses Diferidos	(*)	1,633.53

		1,633.53
		=====

(*) Intereses que proceden por préstamos realizados a terceros.

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamo Accionista	(1)	269,715.85

		269,715.85
		=====

(1) Préstamos de Accionistas

Ing. Hugo Águila Arguello		83,071.58
Ing. Rocío Águila Altamirano		186,644.27

		269,715.85

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONES	Nº. ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Ing. Hugo Águila Arguello	1,200	1.00	1,200.00
Herederos de Altamirano Dávila Piedad	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 25% 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 2006 215,656.36

Saldo a Diciembre 31 del 2006 -----
215,656.36
=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (08 de Junio del 2007), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.