



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

Cnsillo 7467
Teléfono: 306247
Guayaquil - Ecuador

Marzo 9 de 1992

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.

- 1 - He auditado el balance general de la Compañía LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA. al 31 de diciembre de 1991, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, patrimonio de los accionistas y estado de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, incluyendo en consecuencia pruebas de los registros contables y otros procedimientos de auditoría que consideré necesario en las circunstancias.
- 2 - Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3 - En mi opinión, los estados financieros indicados en el párrafo # 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA. al 31 de diciembre de 1991 los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías Anónimas y los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos que no se oponen a, o no existan, disposiciones específicas de la Superintendencia de Compañías.


Edin Mantilla C.
SC-RNAE 027
cpa. 1755

EM/sc.

LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
ACTIVOS

(Expresado en Sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	63.863.209
Cuentas y documentos por cobrar	159.864.334
Inventarios	179.130.373
Pagos anticipados	2.577.356
Compañías relacionadas	28.206.609
Impuestos diversos	24.496.475

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 458.138.356

INVERSIONES A LARGO PLAZO 3.600.000

PROPIEDADES, Y EQUIPOS:

Bienes depreciables	28.435.366
Menos:	
Depreciación acumulada-costo	(15.166.826)

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 13.268.540

CARGOS DIFERIDOS	25.468.134
OTROS ACTIVOS	9.069

TOTAL DEL ACTIVO 500.484.099
=====

Ver notas a los Estados Financieros.

LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Deudas bancarias y financieras	281.498.385
Cuentas y documentos por pagar	141.711.597
Provisión leyes sociales	2.017.176
Pasivos acumulados	28.466.723

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 453.693.881

DEUDA A LARGO PLAZO 1.200.000

TOTAL DEL PASIVO 454.893.881

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital Social	37.000.000
Reserva legal	165.902
Superávit del Patrimonio	15.297.810
Utilidades acumuladas 1990	1.078.364
Pérdidas acumuladas 1989	(5.405.471)
Pérdida del ejercicio	(2.546.387)

TOTAL DEL PATRIMONIO 45.590.218

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO 500.484.099
=====

Ver notas a los Estados Financieros.

LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en Sucres)

VENTAS NETAS	1.358.815.339
Devoluciones sobre ventas	(13.301.391)
Descuentos sobre ventas	(140.955.671)

VENTAS NETAS	1.204.558.277
COSTO DE VENTAS	991.527.991

Utilidad en ventas	213.030.286

GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de ventas	76.472.895
Gastos de Administración	40.741.779

	117.214.674

Utilidad en operación	95.815.612

OTROS GASTOS (INGRESOS):	
Gastos Financieros	101.733.998
Otros gastos (ingresos), neto	(3.371.999)

	98.361.999

Pérdida neta	2.546.387
	=====

Ver notas a los Estados Financieros.

LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en Sucres)

	<u>capital social</u>	<u>capital suscrito y no pagado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1990	17.000.000	20.000.000
Aumento trámite	20.000.000	(20.000.000)
Superávit por revalorización	-	-
Superávit del Patrimonio	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1991	37.000.000	-
	=====	=====

Ver notas a los Estados Financieros.

<u>reserva</u> <u>legal</u>	<u>superávit</u> <u>patrimonial</u>	<u>superávit</u> <u>por revalor</u>	<u>utilidad</u> <u>(pérdida)</u> <u>acumulada</u>	<u>balance</u>
165.902	-	1.527.889	(5.854.996)	32.838.795
-	-	-	-	-
-	-	(1.527.889)	1.527.889	-
-	15.297.810	-	-	15.297.810
-	-	-	(2.546.387)	(2.546.387)
-----	-----	-----	-----	-----
165.902	15.297.810	-	(6.873.494)	45.590.218
=====	=====	=====	=====	=====

LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en Sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones

- Gastos que no requieren desembolso
de capital de trabajo:
(a) Depreciación, neta

(2.466.552)

Créditos diferidos

(11.722.153)

(14.188.705)

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Superávit del Patrimonio
Pérdida del ejercicio

15.297.810

(2.546.387)

12.751.423

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(1.437.282)
=====

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos
Cuentas y documentos por cobrar
Compañías relacionadas
Inventarios
Pagos anticipados
Impuestos diversos
Deudas bancarias y financieras c/p
Cuentas y documentos por pagar
Pasivos acumulados

61.271.922
(990.287)
22.944.212
(205.721.761)
703.047
19.102.707
128.099.019
(9.936.814)
(16.909.327)

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(1.437.282)
=====

Ver notas a los Estados Financieros.

LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en Sucres)

1 - OBJETIVO DE LA COMPANIA

La compañía LUBRICANTES Y SERVICIOS LUBISER C.LTDA. se constituyó el 21 de julio de 1986, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas ante el Notario Séptimo del Cantón.

Su actividad principal se centra en la comercialización de lubricantes y productos afines para uso automotriz e industrias, para lo cual podrá importar, exportar, comprar, vender, etc. De igual forma podrá extender su actividad a la asesoría técnica relacionada a este campo; además se dedicará a la compra venta, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación y anticresis de bienes inmuebles.

Queda autorizado de igual forma a la compra venta, permuta y disposición por cuenta propia de acciones de compañías limitadas, agentes y representantes de personas naturales y/o jurídicas sean extranjeras o nacionales.

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables generalmente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Inventarios está valorado por las materias primas importadas calculados al tipo de cambio de la cotización del dolar en el mercado libre de la fecha del vencimiento de la obligación y otros de formulación preparados localmente que son calculados al costo de producción.

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Las propiedades y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más el importe por revalorización por la Corrección Monetaria Integral según el Art.10 Numeral 4 Reglamento cuyo índice de inflación es calculado por el INEC en el orden del 47%.

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1991, la cuenta caja y bancos se descompone de la siguiente manera:

Caja

Caja Chica

Flora Malave Rodriguez	10.000
Ing. Héctor Romero	40.000
Lucy Rodriguez S.	20.000
Roberto Veloz	400.000

	470.000

Bancos m/n

Continental	4.547.672
La Previsora	878.370
Filanbanco	1.127.302
Popular	6.474
Bolivariano	23.907.333
Sociedad General	8.836.769
Del Azuay	479.069
Bolivariano	23.610.220

	63.393.209

B/G

63.863.209
=====

4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1991 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Deudores clientes		116.299.108
Menos:		
Provisión cuentas incobrables		(3.999.154)

Subtotal		112.299.954

Cuenta empleados		2.441.038
Mark Gittes		31.098.821 (b1)
Cooperativa		(29.400)
Otras cuentas		4.462.119

		37.972.578

Productos prestados		3.644.393 (b3)

Reclamos por cobrar		5.853.139 (b2)
Bco. Industrial y Comercial		94.270

	B/G	159.864.334
		=====

(b1) Mark Gittes			
saldo liq. tejidos	\$ 3.485.13		
	10.452.18		
	10.021.72		

	23.959.03	\$1.169.28	28.014.914

correccion Monetaria			3.083.907

		\$1.298.00	31.098.821
			=====

(*)Reclamos por Cobrar

Quinto Zambrano

Costo por maquinaria en mal estado
entregado en custodia:

1 Arana Antipulsora GRAVE	502.700
1 Maquina zanjadora DITCH WITH	218.500
1 Rodillo vibratorio RAIGO	540.000

	1.261.200

María Villa vda.de Zhaqui

N/E # 8764 y M/E 8282 duplicada

89.764

Celsa

Faltante en importaciones

EC # 700 y # 701 Dic/90

HVI 650

332.151

HVI 60

864.513

HVI 160B

183.998

1.380.662

EC # 706

HVI 60

45.876

HVI 650

192.019

237.895

EC # 714 y # 715

HVI 60

280.788

HVI 160

154.510

435.298

EC # 719 y # 720

HVI 160

2.269.340

HVI 650

178.980

2.448.320

Total Celsa

4.502.175

B/G

5.853.139

=====

6 - PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1991, la cuenta de pagos anticipados se forma de la siguiente manera:

	saldo 1/1/91	amortizac.	saldo 31/12/91
Seguros pagados			
Pol. 70 - 7989	26.336.74	26.336.74	-
7989	44.980.78	44.980.78	-
4621	77.254.62	44.207.60	33.047
56590	40.162.25	22.981.36	17.181
56591	436.740.01	249.913.02	186.828
4620	127.750.01	73.101.16	54.650
25277	10.796.50	6.087.97	4.708
56424	69.308.65	28.685.72	40.622
56423	54.450.86	22.536.40	31.914
7989	178.468.81	29.744.80	148.724
7989	237.958.41	69.404.03	168.554
	-----	-----	-----
	1.304.207.64	617.979.58	686.228
	=====	=====	-----

Intereses:

a/f. Bco. Sdad. General
cap. S/
Amortización

325.616

a/f Bco. Bolivariano
cap. S/9.000.000 ptmo. BB
vto. 27/12/91

40.312

Total intereses

365.928

Varios

1.525.200

B/G

2.577.356

=====

7 - IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1991 esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>deudor</u>	<u>acreedor</u>
IVA-Valor agregado	12.305.586	
Retenido en la fuente	13.091.007	
10% Honorarios		10.317
Impuesto a la renta		839.801
	-----	-----
	25.396.593	900.118
B/G		24.496.475
	-----	-----
Balance	25.396.593	25.396.593
	=====	=====

8 - COMPANIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, los saldos de esta cuenta consistia en:

	inicio 1/1/91	movimiento neto deudor acreedor	final 31/12/91
Codislube S.A.	1.618.910	4.551.528 -	6.170.438
Inmob.Sag.Sag.S.A.	150.010	- 120.632	29.378
Servex C.Ltda	698.355	1.878.648 -	2.577.003
Inmob.Carol C.Ltda.	2.607.932	16.672.682 -	19.280.614
Inmob.Bruselas S.A.	187.190	- 38.014	149.176
	-----	-----	-----
B/G	5.262.397	23.102.858 158.646	28.206.609
	=====	=====	=====

9 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos de esta cuenta consistían en:

Inmobiliaria Bruselas S.A.	1.800.000
Inmobiliaria Sag.Sag. S.A.	1.800.000

B/G	3.600.000
	=====

10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1991, las variaciones de esta cuenta se resumen así:

	<u>saldos</u> <u>31/12/90</u>	<u>adición</u>	<u>retiros</u>	<u>saldos</u> <u>31/12/91</u>
Bienes depreciables				
Mejoras a edificios	5.966.258	2.792.210		8.758.468
Maq.y equipos	5.268.348	1.861.676		7.130.024
Vehículos	472.475	491.318		963.793
Muebles y enseres	6.889.903	4.693.178		11.583.081
	-----	-----	-----	-----
Total Activo	18.596.984	9.838.382	-	28.435.366
	-----	-----	-----	-----
Depreciación costo	7.794.996	-	7.371.830	15.166.826
	-----	-----	-----	-----
B/G	10.801.988	9.838.382	7.371.830	13.268.540
	=====	=====	=====	=====

11 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos de esta cuenta consistía en:

	<u>costo</u> <u>original</u>	<u>amortización</u> <u>actual</u>	<u>acmlda</u>	<u>neto</u> <u>libro</u>
Gastos de constitución	138.039	8.304	41.520	96.519
Pérdidas en cambio	16.043.119	-	-	25.201.165
Gastos de escritura	223.630	16.363	53.180	170.450
	-----	-----	-----	-----
B/G	16.404.788	24.667	94.700	25.468.134
	=====	=====	=====	=====

12 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos de esta cuenta consistía en:

Cartas de Crédito		
Banco Continental		16.410.507 (a2)
Banco Bolivariano		173.433.759 (a3)

		189.844.266

Obligaciones bancarias		
Abg. Kleber Chon Qui	int. 60% anual	1.010.000
	48%	2.708.739
Gloria Morey	24%	1.300.000
Carol Ince de Gittes	48%	43.919.276
Eco. Modesto Correa	45%	2.200.000
Rosa Vega Franco	52%	7.900.000
Flor León Carpio	52%	4.400.000
Gina Montero Muñoz	50%	3.200.000
Felipe Cabrera I.	50%	4.960.000
Constructora Bet Kar		4.600.000
Banco Bolivariano		6.750.000
Banco Sociedad General		3.375.000
Alicia A. Ledesma		5.000.000
Lubrizal Corporation		331.104

		91.654.119 (a1)

B/G		281.498.385
		=====

Banco Continental

E/C # 720 C/C 372/91	56.045.194
\$47.967.06 @ S/ 1.168.41	(12.690.230)
Set.30.91 abono	(3.431.153)
Oct.30/91 abono	(25.562.965)
Dic.31/91 abono	583.971
int. y com.	1.465.690
Dic.31/91 abono	-----
	16.410.507 (a2)

Banco Bolivariano

C/C 91 - 158	114.563.371
\$102.662.71 @ S/ 1.115.92	(8.637.031)
Oct.31/91 abono	(62.491.520)
Nov.30/91 abono	6.503.235
Dic.31/91 ajuste diferencial	-----
	49.938.055 (a3)

Banco Bolivariano

E/C # 719 C/C 91-222	112.465.795
\$96.255 @ S/1.168.41	11.029.909
Ajuste diferencial cambiario	-----
	123.495.704 (a3)

(a1) Las obligaciones en dólares han sido ajustadas a la paridad cambiaria del cierre del ejercicio

13 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos de esta cuenta consistía en:

Proveedores locales	29.172.221
Acreedores varios	12.694.865
Otras cuentas por pagar	99.844.511

B/G	141.711.597
	=====

14 - PROVISIONES PARA LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos de esta cuenta consistía en:

Démo Tercer Sueldo	207.419
Décimo Cuarto Sueldo	665.927
Décimo Quinto Sueldo	938.109
Vacaciones	205.721

B/G	2.017.176
	=====

15 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1991, esta cuenta consistía en:

Comisiones por ventas	1.154.418
Otros gastos	2.353.693
IESS	1.918.927
Intereses por pagar	22.551.198
Seguros por pagar	488.487

B/G	28.466.723
	=====