



Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2000. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



D'BRAC AUDITORES CIA. LTDA.

Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

Hacemos mención a la Nota 3 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. El Ecuador atravesó por un período de crisis económica en forma continua, experimentando profundas dificultades causadas principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidez de sus mercados financieros, volatilidad de la tasa de cambio del Sucre Ecuatoriano frente al dólar de E.U.A., y de las tasas de interés. Durante el período de crisis, el Sucre experimentó una devaluación importante frente al dólar de E.U.A., por lo que el 13 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos de distorsiones económicas adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/. 25.000 por 1 US\$. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera requerirse como resultado de ésta incertidumbre.

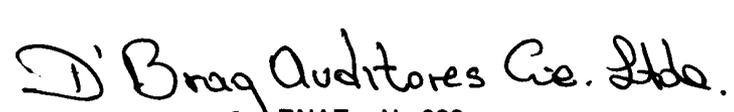
La Compañía cambió el método de contabilización en el reconocimiento del efecto por inflación como se menciona en la nota 6.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene una pérdida acumulada de \$ 101.249 USD que supera el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución, afectando al principio de negocio en marcha. A la fecha de este informe los socios están analizando la posibilidad de incrementar el capital.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2000, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 3 de diciembre del 2001


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


D'Brac Auditores C.A. LTDA.
RNAE No.322

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.

(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos	35,580	Obligaciones bancarias	45,547
Inversiones (nota 7)	132,343	Cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar:		Proveedores (nota 10)	639,422
Clientes (nota 8)	418,249	Impuestos	32,565
Provisión incobrables (nota 9)	(3,971)	IESS y beneficios sociales	1,987
Otras cuentas por cobrar	24,560	Socios	42,076
Anticipos	1,193	Otras cuentas Guayaquil	2,592
Impuestos anticipados	48,200	Anticipos clientes	594
Inventarios	62,318	Total pasivo corriente	764,784
Garantías	120		
Total activo corriente	718,592		
ACTIVOS FIJOS	4,293	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	(32,904)
OTROS ACTIVOS	8,995		
TOTAL ACTIVO	731,881	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	731,881

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(EXPRESADO EN DOLARES)

<u>INGRESOS</u>		1,696,676
Operacionales		
Ventas Quito	922,514	
Ventas Guayaquil	718,637	
No operacionales		
Financieros	51,571	
Otros	3,954	
	<hr/>	
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		1,685,115
Costo de ventas	1,390,320	
Gastos		
Quito		
Administrativos	82,193	
De ventas	103,919	
Financieros	75,473	
Guayaquil		
Administrativos	14,149	
De ventas	18,215	
Financieros	847	
	<hr/>	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<hr/> 11,560
15% Participación trabajadores		1,403
25% Impuesto a la renta		1,987
UTILIDAD NETA		<hr/> <hr/> 8,170

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital	Capital Adicional		Pérdidas Acumuladas	Utilidad Neta	Total
		Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria			
Saldo al inicio	280	15,000		(70,058)		(54,777)
Ajustes				24,264		24,264
Ajustes patrimoniales aplicación NEC No. 17 (nota 5)		826	37,251	(55,456)		(17,380)
Ajustes activos aplicación NEC No. 17 (nota 5)			6,819			6,819
Utilidad neta					8,170	8,170
Saldo al final	280	15,826	44,070	(101,249)	8,170	(32,904)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde 1 de Enero del 2000 hasta el 31 de Diciembre del 2000
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	1,409,856
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1,182,884)
Efectivo utilizado en empleados	(71,649)
Efectivo utilizado en otros	(10,807)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>144,516</u>
-----------------------------------------------------	----------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(2,892)
-----------------------------------	---------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,892)</u>
-----------------------------------------------------	----------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por préstamos bancarios	3,789
-------------------------------------------	-------

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>3,789</u>
----------------------------------------------------------	--------------

AUMENTO NETO DE EFECTIVO	145,413
---------------------------------	----------------

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	22,510
-----------------------------------	---------------

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>167,923</u>
-------------------------------------------------------------	-----------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero del 2000 hasta el 31 de Diciembre del 2000
(EXPRESADO EN DOLARES)

Utilidad neta	<u>8,170</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciaciones	873
Amortización cargos diferidos	2,672
Amortización diferencial cambiario activado	43,883
Provisiones sociales	418
Resultado por exposición a la Inflación	(18,667)
Provisión incobrables	3,971
Participación trabajadores	1,403
Impuesto a la renta	1,987
Utilidad Conciliada	<u>44,710</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Aumento de clientes	(268,153)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(7,096)
Aumento de anticipos	(43,865)
Aumento de inventarios	(62,318)
Disminución de proveedores	441,452
Disminución de obligaciones fiscales	25,153
Disminución de obligaciones patronales	109
Aumento de sueldos y beneficios por pagar	(477)
Disminución de otras cuentas por pagar	15,119
Aumento de anticipos recibidos	(119)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>144,516</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 1998 bajo el número 0294 tomo 129; con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital social de la Compañía es de doscientas ochenta participaciones de un dólar cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal la importación, exportación, distribución, comercialización al por mayor y menor de productos e insumos, materias primas, artículos, suministros, maquinarias, repuestos y equipos para los sectores hidrocarburífero, energético, industrial y agroindustrial; así como de productos derivados del petróleo.

3. CRISIS ECONOMICA Y POLITICA DEL ECUADOR

En comparación con el año 1999, la situación económica del Ecuador durante el año 2000 ha experimentado cierta estabilidad debido a la dolarización de la economía del país. Como parte de éste proceso el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en S/.25.000 por cada Dólar de los E.U.A.

Sin embargo, la situación general del país crea incertidumbres que podrían afectar la economía nacional y tener consecuencias sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones a futuro, sin que se pueda determinar su efecto.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre. Los efectos correspondientes a la situación antes mencionada, serán expuestos en los estados financieros cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

4. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2000, se emiten las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC No. 16 y 17, relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y la Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización. En consecuencia las sociedades, efectuaron la reexpresión y conversión de los estados financieros, y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América

Excepto por la aplicación de la NEC No.16 y 17, los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Cambio en la moneda de reporte

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A.

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Información comparativa

Los estados financieros adjuntos no se han presentado comparativos, debido a la dolarización que adoptó al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Suces Ecuatorianos por Dólares de E.U.A.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es transferido, independientemente de su cobro.

f. Inventarios

Se presentan al costo de adquisición de las compras efectuadas por LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

g. Activos fijos

Los saldos de los activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación	20%
------------------------	-----

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

i. Activos Diferidos

Los gastos originados por efectos de costos preoperativos incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

j. Amortización

La amortización de activos diferidos se efectúa sobre la base del método de línea recta a razón de cinco años.

k. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. En base a la cual se efectuó la provisión.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

I. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión por este concepto.

m. Flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación de los Flujos de efectivo los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio utilizado en la dolarización a la fecha de transición.

5. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Considerando la devaluación del "sucre" y el efecto que tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de los Estados Unidos de América, fue necesario efectuar ciertos ajustes que consisten en:

Ajustar los estados financieros en sucres por inflación.

El porcentaje de inflación del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, ascendió a 32.8%, representando la variación porcentual que registró el índice general de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1999 y el 29 de febrero del 2000.

El efecto de la aplicación fue registrado en resultados.

Ajustar los estados financieros en sucres por el índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación.

Con la finalidad de determinar la diferencia entre la devaluación y la inflación, el índice surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 ó la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El efecto de la aplicación fue registrado en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio.

Convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/. 25.000 por cada dólar E.U.A.

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de acuerdo a lo mencionado en los puntos anteriores, los saldos en sucres fueron divididos para la tasa de cambio de S/. 25.000.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El resultado de la aplicación de la NEC 17 se resume así:

	Reexpresión Monetaria	Resultado por Exposición a la Inflación
Activo fijo	(996)	(240)
Activos diferidos	(5.823)	(1.048)
Patrimonio	676	150
Pérdidas Acumuladas	(37.927)	(17.529)
Total	(44.070)	(18.667)

Cumpliendo con las disposiciones contables y legales vigentes en el Ecuador, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, no han sido ajustados.

6. CAMBIO DEL SISTEMA DE REGISTRO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION

Durante el año se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año.

7. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2000 la compañía mantiene inversiones por un valor de \$ 132.343 USD en el Banco del Pichincha, la cual genera un rendimiento financiero variable del 6.21%.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	VALOR
Cientes Quito	219.913
Cientes Guayaquil	198.335
Total	418.249

9. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El saldo al 31 de diciembre del 2000 es de \$ 3.970 USD, registrados en los resultados del ejercicio.

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de proveedores está compuesto por:

DETALLE	VALOR
YPF- Ecuador	555.839
Sipetrol	83.583
Total	639.422

11. RESERVA DE CAPITAL

La cuenta reserva de capital está conformado por las subcuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, las cuales se formaron por la actualización de saldos hasta el 31 de marzo del 2000, de los activos no monetarios, capital social, reservas y utilidades acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizar.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) DIVIDENDOS

La Compañía amortizó la totalidad del diferencial cambiario registrado en el activo de conformidad con disposiciones legales, por lo que los dividendos futuros pueden ser distribuidos.

b) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

c) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11.560
MAS: Gastos no deducibles	910
MENOS: Amortización de pérdidas	3.118
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	9.353
15% Participación trabajadores	1403
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	7.949
25% Impuesto a la renta	1.987
MENOS:	
Retenciones en la fuente del año	9.914
TOTAL IMPUESTO POR PAGAR	-

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) CONTINGENCIAS

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1997 al 2000.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.