



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 2001. 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 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

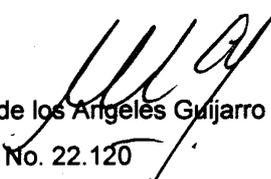


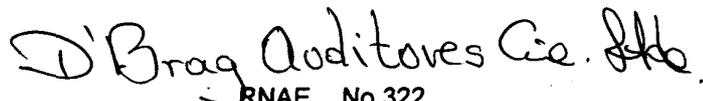
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

Corresponsales de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de
LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2001, requerida por
disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 5 de abril del 2002


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


D'Brag Auditores Cia. S.A.
RNAE No.322

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja bancos	126,348 ✓
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 4)	500,156 ✓
Provisión incobrables (nota 5)	(8,805) ✓
Empleados	4,170
Socios (nota 6)	131,511
Anticipos	2,162
Impuestos anticipados	51,201
Garantías	360

Total activo corriente 807,103 ✓

ACTIVO FIJO - neto (nota 7) 14,169 ✓

OTROS ACTIVOS 5,847 ✓

TOTAL ACTIVO 827,119 ✓

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias (nota 8)	19,875
Cuentas por pagar	
Proveedores (nota 9)	665,956
Anticipos y provisiones	9,882
Impuestos	33,119
IESS y beneficios sociales	1,696
Otras cuentas por pagar	986
Total pasivo corriente	<u>731,514</u>

PASIVO LARGO PLAZO

Préstamos largo plazo (nota 8) 16,568 ✓

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 79,037

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 827,119 ✓

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

<u>INGRESOS</u>		1,987,164
Operacionales		
Ventas Quito	987,982 ✓	
Ventas Guayaquil	944,076	
Ventas Ambato	24,171	
No operacionales		
Financieros	7,688	
Otros	23,247	
	<hr/>	
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		1,875,343
Costo de ventas	1,608,800 ✓	
Gastos		
Quito		
Administrativos	104,229	
De ventas	73,415	
Financieros	25,331	
Guayaquil		
Administrativos	21,041	
De ventas	40,704	
Financieros	283	
Ambato		
Generales	1,540	
	<hr/>	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>111,821</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reserva revalorización patrimonio	Pérdidas acumuladas	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldo al inicio dólares	280		59,895	(89,689)		(29,513)
Provisión de participación empleados 2000				(1,403)		(1,403)
Provisión de impuesto a la renta 2000				(1,987)		(1,987)
Aportes para futura capitalización		120				120
Incremento de capital (nota 8)	120	(120)				
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto					111,821	111,821
	400		59,895	(93,079)	111,821	79,037

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	1,822,206
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1,581,053)
Efectivo utilizado en empleados	(107,122)
Efectivo utilizado en otros	(42,223)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>91,808</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(11,898)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(11,898)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo utilizado en préstamos bancarios	(9,104)
Efectivo utilizado en socios	(112,501)
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	120
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(121,485)</u>

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(41,575)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	167,923
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>126,348</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
 Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
 (EXPRESADO EN DOLARES)

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	111,821
---	----------------

**Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación
 trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto
 provisto en actividades de operación**

Depreciaciones	2,022
Amortización cargos diferidos	3,148
Provisiones sociales	200
Provisión de gastos	5,612
Provisión incobrables	4,834

Utilidad Conciliada	127,637
----------------------------	----------------

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Aumento de clientes	(81,907)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(3,120)
Aumento de anticipos	(4,330)
Disminución de inventarios	62,318
Disminución de proveedores	30,804
Disminución de obligaciones fiscales	2,541
Disminución de obligaciones patronales	912
Aumento de otras cuentas por pagar	(39,657)
Aumento de provisiones empleados 15%	(1,403)
Aumento de provisiones impuesto renta	(1,987)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	91,808
--	---------------

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 2001
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; con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital social de la Compañía es de cuatrocientos dólares (US\$400) dividido en cuatrocientas (400) 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. 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.

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. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Consistencia de presentación

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

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por periodos específicos, normalmente los periodos 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.

d. Reconocimiento de ingresos

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

e. Activos fijos

Los saldos de los activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición 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 capitalizados.

f. 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:

- | | |
|--------------------------|-----|
| • Muebles y enseres | 10% |
| • Equipos de computación | 20% |
| • Vehículos | 20% |

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

g. 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.

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Amortización

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

i. 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%. La provisión por este concepto se registra en el siguiente año.

j. 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 provisión por este concepto se registrará en el siguiente año.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

DETALLE	VALOR
Cientes Quito	249.114
Cientes Ambato	22.689
Cientes Guayaquil	228.353
Total	500.156

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el período fue el siguiente:

	VALOR
Saldo al inicio	3.971
(+) Movimiento	4.834
	8.805

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a socios están compuestos de la siguiente manera:

	ACTIVO	PASIVO
Boris Abad	46.304	4.620
Pedro Pereira	66.827	
Xavier Velásquez	23.000	
Total	136.131	4.620
SOCIOS		131.511

7. ACTIVO FIJO – neto

El movimiento de activo fijo fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo Final
Muebles y enseres	1,737	507.14	2,244
Equipo de computación	4,053	1,435	5,488
Vehículo		9,956	9,956
	5,790	11,898	17,688
Menos:			
Depreciación			
Muebles y enseres	224	191	414
Equipo de computación	1,273	836	2,109
Vehículo		996	996
	1,496	2,023	3,519
Total	4,293	9,876	14,169

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Porción Corriente	No. Operación	Vencimiento	Parte		Interés
			Corriente	Largo plazo	
Banco del Pichincha	44371-1	24/07/2003	17.659	11.674	
* Banco de Guayaquil	FD-103719	12/06/2004	2.216	4.894	18%
TOTAL			19.875	16.568	

* Adquisición de vehículo financiado por el Banco.

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo está compuesto por su principal proveedor Repsol-YPF por un valor de US\$ 665.956.

10. AUMENTO DE CAPITAL

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA. procedió a realizar un aumento de capital con fecha 15 de noviembre del 2001 por US\$120. El incremento del capital fue mediante aportes de los socios.

11. 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

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) DIVIDENDOS

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención alguna.

b) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por un valor de US\$ 55.618. 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 2001.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	111.821
(-) 15% Participación utilidad de los Empleados	14.288
Utilidad después de Participación Trabajadores	97.533
(+) Gastos no deducibles	3.672
(-) Amortización de pérdidas	20.241
Utilidad Gravable	80.964
25% Impuesto a la Renta	20.241
(-) Impuestos anticipados	24.165
(=) Saldo a favor del contribuyente	3.924

LUBRIAMAPEC LUBRICANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 5 de abril del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.