

CANGEL C.A. NACIONAL DE GRASAS LUBRICANTES

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1996

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

BALYTAM - BALYTAM, Baldes y Tambores S.A.

MOESA - MOBIL OIL ECUADOR S.A.

PRECINCOM - PRECINCOMOBIL S.A.

IVA - Impuesto al Valor Agregado

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

US\$ - Dólares estadounidenses

0161320

18 DIC. 1997

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

5 de mayo de 1997

A los miembros del Directorio y
accionistas de

**CANGEL C.A. Nacional de Grasas
Lubricantes**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a) a los estados financieros.

Price Waterhouse

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Galo Pazmiño

Galo Pazmiño
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 21593

CANGEL C.A. NACIONAL DE GRASAS LUBRICANTES
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1996
 (Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo		279,268	Sobregiros bancarios		146,330
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores		272,255
Clientes	421,224		Compañías relacionadas		306,154
Compañías relacionadas	1,085,410		Pasivos acumulados		
Anticipos a proveedores	293,477		Beneficios sociales	183,600	
Empleados	15,836		Impuestos por pagar	148,535	
Otros	126,424		Otros	62,696	
	1,942,371			394,831	
Provisión para cuentas dudosas	(12,746)		Total del pasivo corriente		1,119,570
	1,929,625		PROVISIONES A LARGO PLAZO		
Inventarios	286,214		Jubilación Patronal	72,397	
Gastos pagados por anticipado	20,752		Bonificación por desahucio	14,795	
	2,515,859		Otros pasivos	21,302	
Total del activo corriente			Total del pasivo		1,228,064
ACTIVO FIJO		2,375,344	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		3,663,288
OTROS ACTIVOS		149			
		4,891,352			4,891,352
		=====			=====

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CANGEL C.A. NACIONAL DE GRASAS LUBRICANTES

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Expresado en miles de sucres)

Ingresos por ventas y servicios prestados		4,858,975
Costo de fabricación y de servicios prestados		<u>(2,539,798)</u>
Utilidad bruta		2,319,177
Gastos		
De administración	(1,191,165)	
De ventas	<u>(269,611)</u>	(1,460,776)
Intereses ganados netos de intereses pagados por S/m.16,716		85,528
Pérdida en cambio, neta		<u>(82,764)</u>
Utilidad operacional		861,165
Otros ingresos netos		<u>109,671</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta		970,836
Participación de los empleados en las utilidades		(176,912)
Impuesto a la renta		<u>(237,078)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>556,846</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CANGEL C.A. NACIONAL DE GRASAS LUBRICANTES

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de sucres)

	Capital social (1)	Reserva legal	Reserva por revaloriza- ción del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	500,000	244,540	2,099,689	(503,536)	1,019,299	3,359,992
Apropiación y distribución de uti- lidades según Acta de Junta de Accionistas del 22 de marzo de 1996:						
Reserva legal	-	5,460	-	-	(5,460)	(896,561)
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	-	(896,561)	(896,561)
Ajustes a los resultados de años anteriores	-	-	-	-	(2,365)	(2,365)
Reexpresión monetaria por el año 1996	-	-	745,002	(225,281)	125,655	645,376
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	556,846	556,846
Saldos al 31 de diciembre de 1996	500,000	250,000	2,844,691	(728,817)	797,414	3,663,288

(1) Representado por 500,000 acciones ordinarias de valor nominal de S/.1,000 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CANGEL C.A. NACIONAL DE GRASAS LUBRICANTES

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos de las operaciones:		
Utilidad neta del ejercicio		556,846
Más - cargos a resultados que no requirieron uso de fondos:		
Provisión para cuentas dudosas	7,624	
Depreciación	761,106	
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>26,304</u>	<u>795,034</u>
		1,351,880
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar (excluidas compañías relacionadas)	(266,187)	
Inventarios	523,039	
Gastos pagados por anticipado	(1,939)	
Proveedores	249,209	
Compañías relacionadas	(345,746)	
Pasivos acumulados	97,708	
Provisiones a largo plazo	21,302	
Ajustes a los resultados de años anteriores	<u>(2,365)</u>	<u>275,021</u>
Fondos netos generados por las operaciones		1,626,901
Fondos utilizados en actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo		(468,635)
Fondos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(896,561)	
Sobregiros bancarios	<u>(121,214)</u>	<u>(1,017,775)</u>
Aumento neto de fondos		140,491
Efectivo al principio del año		<u>138,777</u>
Efectivo al fin del año		<u>279,268</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CANGEL C.A. NACIONAL DE GRASAS LUBRICANTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1996**

NOTA 1 - OPERACIONES

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes fue constituida en el Ecuador el 25 de marzo de 1976. El principal objeto social de la Compañía es la producción y comercialización de grasas y aceites lubricantes, así como proveer servicios de mezclado, envasado y almacenamiento de este tipo de productos.

A partir de marzo de 1996, la compañía dejó de producir y comercializar productos propios, para dedicarse exclusivamente a la prestación de servicios de mezclado, envasado y almacenamiento de grasas y aceites lubricantes.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para Inventarios, Gastos pagados por anticipado, Activo fijo y Patrimonio, de acuerdo con la Ley No.56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

La Superintendencia de Compañías no ha establecido aún normas de aplicación para 1996 relativo al Sistema de Corrección Monetaria.

b) Ingresos por servicios

Estos ingresos son registrados cuando se prestan los servicios.

c) Inventarios -

De acuerdo con las normas de corrección monetaria, los inventarios de materias primas y materiales y suministros se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los productos terminados y

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

semielaborados, en la porción del costo correspondiente a la materia prima, materiales y suministros utilizados en la fabricación, fueron valorados utilizando los costos actualizados de materias primas y materiales y suministros. La porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación, se ajustó al costo del mes de diciembre de 1996.

Los inventarios obsoletos son contabilizados en una cuenta separada y no están sujetos a reexpresión.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado. La diferencia entre los saldos ajustados y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

El valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión del año, es utilizado para determinar el costo de los inventarios vendidos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, calculado para los productos terminados, productos en proceso, materias primas y materiales y suministros, aplicando el método del costo promedio.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

d) Activos fijos -

Se muestran al costo más reexpresiones, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión los bienes totalmente depreciados.

La reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1996:

- i) los activos al 31 de diciembre de 1995 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual de 1996, 26,16%;
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del rubro Activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año y los gastos por renovaciones o mejoras de importancia son capitalizados.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre los incrementos por reexpresión de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

e) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

f) Jubilación patronal de los empleados -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es provisionado a resultados del ejercicio con base al método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio actuarial practicado por una firma profesional independiente.

g) Bonificación por desahucio -

El costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio prevista en el Código de Trabajo es provisionado con cargo a resultados.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Los años 1993 a 1996 están sujetos a fiscalización.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos resultantes de la reexpresión de estas cuentas, excepto por aquellos relacionados con las Utilidades acumuladas, fueron registrados en la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con las Utilidades acumuladas, fueron directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes fue llevada a la cuenta Reexpresión monetaria.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1996, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

	<u>US\$</u>
Activos	
Caja y bancos	34,228
Otras cuentas del activo	<u>18,162</u>
	52,390
Pasivos	
Compañías relacionadas	<u>23,347</u>
	<u>23,347</u>
Posición neta activa en moneda extranjera	<u>29,043</u>
	<u>S/.</u>
Tasa de cambio por US\$1 utilizada al 31 de diciembre de 1995:	
. Mercado libre	3,633

A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de mayo de 1997), la tasa vigente en el mercado libre de cambios asciende a S/.3,870 por US\$1.

NOTA 4 - EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre de 1996 representa principalmente retenciones efectuadas a la Compañía por el cliente Petrocomercial, en concepto de garantía depositada en una cuenta de ahorros del Banco Ecuatoriano de la Vivienda. La Compañía podrá hacer uso de estos fondos una vez que haya cumplido sus obligaciones contractuales con Petrocomercial.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados y semielaborados	223,365
Materias primas, materiales y suministros	42,311
En custodia de terceros	<u>733</u>
	266,409
Reexpresión monetaria del año	59,805
Provisión por obsolescencia de inventario	(<u>40,000</u>)
	<u>286,214</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1996 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		%
Edificios e instalaciones	853,653	5
Maquinaria, equipo y muelle	4,018,931	10
Vehículos	187,520	20
Muebles y enseres	379,562	10
Equipo de cómputo	<u>91,408</u>	20
	5,531,074	
Menos:		
Depreciación acumulada	(<u>3,782,189</u>)	
	1,748,885	
Terrenos y mejoras en terrenos	<u>626,459</u>	
Total al 31 de diciembre de 1996	<u>2,375,344</u>	

NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

El saldo de la provisión para jubilación patronal corresponde al 100% del valor presente de la reserva matemática calculada actuarialmente para todos los empleados de la Compañía al 31 de diciembre de 1996.

NOTA 9 - REEXPRESION MONETARIA

La variación del año 1996 en la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u> (Débitos)/ <u>Créditos</u>
Inventarios	59,805
Gastos pagados por anticipado y otros activos	3,317
Activo fijo, neto	582,254
Patrimonio	
Capital social y reservas	(745,002)
Utilidades acumuladas	(125,655)
Total movimiento del año	<u>(225,281)</u>

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 10% de la utilidad neta del año debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para capitalizaciones o absorción de pérdidas.

NOTA 11 - TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1996 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a los accionistas de la Compañía o compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa.

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	PRECINCOMOBIL	BALYTAM	MOESA	Mobil Sales & Supplies	Total
	<u>S.A.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Venta de grasas y aditivos	538,628	-	12,321	-	550,949
Servicios prestados por mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes	2,385,000				2,385,000
Cargos por gastos incurridos por cuenta de PRECINCOMOBIL y MOESA	354		61,665		62,019
Intereses ganados/por cobrar sobre préstamos otorgados	6,398	1,400	1,225		9,023
Intereses pagados/por pagar préstamos recibidos			249		249
Asistencia técnica			15,575		15,575
Compras de aceites básicos y aditivos				11,511	11,511
Compras de combustibles			282,074		282,074
Dividendos pagados			448,281		448,281

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1996 se originan básicamente en las transacciones descritas anteriormente y comprenden lo siguiente:

	<u>S/.m.</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	
PRECINCOM	562,719
Mobil Internatioinal Petroleum Corporation	444,304 (1)
MOESA	63,225
Otras compañías relacionadas	<u>15,162</u>
	<u>1,085,410</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	
PRECINCOM	123,948
BALYTAM	97,385
Mobil Sales & Supplies	<u>84,821</u>
	<u>306,154</u>

NOTA 11 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) Pago efectuado por cuenta de Mobil International Petroleum Corporation a un tercero, a ser deducido de los dividendos por el año 1996 que le correspondan a dicha compañía.

NOTA 12 - SEGUROS

La Compañía mantiene la política de no asegurar los activos fijos, contra los riesgos de incendio y otros siniestros, según disposiciones de sus accionistas.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de mayo de 1997) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.