

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997

Indice

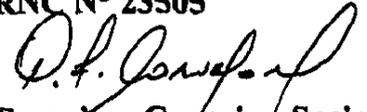
Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
CANGEL C.A. Nacional de Grasas y Lubricantes

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes** al 31 de Diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes** al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.


Fernando Tarapúes - Gerente
RNC N° 23505


Francisco Cornejo - Socio
RNC N° 24499

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056



04 MAYO 1998

10 de Marzo de 1998
Quito, Ecuador

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Balance General

	31 de Diciembre de 1997	
	<u>(En Miles)</u>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	S/.	203.332
Cuentas por cobrar (Notas 3 y 11)		2.449.889
Inventarios (Nota 4)		367.996
Gastos pagados por anticipado		5.921
Total activos corrientes		<u>3.027.138</u>
Propiedades, planta y equipos (Nota 5):		
Terrenos		246.079
Edificios y equipos planta		8.805.215
Edificios y mejoras		12.600
Mobiliario y equipo de oficina		499.240
Equipo de cómputo		132.102
Vehículos		189.811
		<u>9.885.047</u>
Depreciación acumulada		<u>(3.873.571)</u>
Total propiedades, planta y equipos		6.011.476
Otros activos		7.649
Total activos	S/.	<u>9.046.263</u>

**31 de Diciembre de
1997**

(En Miles)

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios *(Nota 11)*

S/. 143.395

Cuentas por pagar *(Notas 6 y 11)*

2.524.209

Pasivos acumulados *(Notas 7)*

444.612

Total pasivos corrientes

3.112.216

Pasivos largo plazo *(Nota 8)*

96.640

Patrimonio de los accionistas:

Capital social *(Nota 9)*

500.000

Reserva legal

250.000

Reserva por revalorización del patrimonio

3.770.430

Utilidades retenidas

1.316.977

Total patrimonio de los accionistas

5.837.407

Total pasivos y patrimonio de los accionistas

S/. 9.046.263

Véanse las notas adjuntas

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997	
	<u>(En Miles)</u>	
Ingresos por servicios <i>(Nota 11)</i>	S/.	4.169.746
Gastos de operación:		
Gastos Generales		<u>(3.576.244)</u>
Utilidad operacional		593.502
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros		24.933
Diferencia en cambio - neta		(7.580)
Otros - neto		<u>(181.098)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		429.757
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>		(94.883)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>		(53.737)
Utilidad neta	S/.	<u>281.137</u>

Véanse las notas adjuntas

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubrificantes

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
<i>(En Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/. 500.000	S/. 250.000	S/. 2.844.691	S/. (728.817)	S/. 797.413	S/. 3.663.287
Ajustes años anteriores	-	-	-	930.032	-	930.032
Revalorización, 1997	-	-	1.074.813	(350.289)	238.427	962.951
Compensación	-	-	(149.074)	149.074	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	281.137	281.137
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	S/. 500.000	S/. 250.000	S/. 3.770.430	S/. -	S/. 1.316.977	S/. 5.837.407

Véanse las notas adjuntas

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997	
	<u>(En Miles)</u>	
Actividades de operación:		
Utilidad neta	S/.	281.137
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades operacionales:		
Depreciación		363.812
Provisión para jubilación patronal		13.958
Provisión para desahucio		1.139
Provisión para cuentas incobrables		203.123
Provisión para obsolescencia de inventarios		5.184
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento de cuentas por cobrar		(723.387)
Aumento de inventarios		(86.966)
Disminución de gastos pagados por anticipado		15.487
Aumento de cuentas por pagar		1.707.617
Aumento de pasivos acumulados		216.012
Aumento en otros activos		(11.181)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2.030.935</u>
Actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos		<u>(2.103.936)</u>
Actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios		(2.935)
Disminución en caja y bancos		(75.936)
Caja y bancos al inicio del año		279.268
Caja y bancos al final del año	<u>S/.</u>	<u>203.332</u>

Véanse las notas adjuntas

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1997

1. Operaciones

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes fue constituida en el Ecuador el 30 de mayo de 1986. El objeto principal de la Compañía es el de prestar servicios de mezclado envasado y almacenamiento de grasas aceites lubricantes.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con las normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contables contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones y asunciones.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1997 fue del 29,9%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Propiedades, planta y equipos
- . Gastos pagados por anticipado
- . Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria.

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación y amortización), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria es el siguiente:

	<u>1997</u>
	<i>(En Miles)</i>
Seguros pagados por anticipado	S/. 656
Propiedades, planta y equipos, neto	962.295
Patrimonio de los accionistas	<u>(1.313.240)</u>
Reexpresión monetaria	<u>S/. 350.289</u>

Provisión para incobrables

La Compañía, establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de producción y no incluyen el efecto de la corrección monetaria, debido a que la Administración de la Compañía considera que el valor registrado es similar a su valor de realización.

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, utilizando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios e instalaciones	5%
• Maquinarias y equipos	10%
• Mobiliario y equipo de oficina	10% y 20%
• Vehículos	20%

El gasto por depreciación del costo del activo se registra en los resultados del año. La depreciación de los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria es registrado como gasto por depreciación a partir del siguiente año.

Provisión para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de veinticinco años de servicio en una misma institución.

Además, las reformas laborales vigentes establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados que se retiren de la Empresa y que su tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 y 25 años.

El costo del beneficio de pensiones de jubilación a cargo de la Compañía, es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo efectuado por un actuario independiente. La base utilizada consideró una tasa de capitalización del 6%, el salario mínimo vital de S/ 100.000 y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía de la población asalariada del país, utilizada por el Instituto de Seguridad Social.

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Desahucio

Corresponde a la provisión determinada por un actuario independiente para atender la bonificación, que en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, el empleador pagará al trabajador el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria de las cuentas del patrimonio de los accionistas.

El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación, libre de impuesto a la renta.

La capitalización o devolución del saldo de esta cuenta podrá realizarse luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la corrección monetaria de gastos pagados por anticipado, propiedades, planta y equipos y patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reexpresión Monetaria (continuación)

El saldo acumulado deudor de esta cuenta, debe ser compensado en el balance general a nivel de cuentas patrimoniales en el siguiente orden: en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, esta compensación no genera crédito tributario; el remanente se compensará con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores y finalmente con la utilidad del ejercicio en curso.

La compensación con la utilidad del ejercicio o con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, generará un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado, el mismo que no devenga intereses.

El crédito tributario resultante de la compensación no podrá ser superior al impuesto a la renta liquidado para el mismo ejercicio impositivo.

Utilidades Retenidas

Las utilidades retenidas al inicio de 1997 fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga (*Ver Nota 12*).

Impuesto a la Renta

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 895 del 26 de Noviembre de 1997, Disposición Transitoria Primera, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 10% sobre la base determinada en la *Nota 12*, aplicable solamente en 1997 en las utilidades que serán reinvertidas. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Para 1996 la provisión para impuesto a la renta fue constituida a la tasa del 25%.

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Moneda Extranjera

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y las notas correspondientes son llevados en sucres, la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 1997 de S/4.422 por US \$1,00.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron.

Ajustes de años anteriores

Durante 1997, la Compañía ha aplicado a la reexpresión monetaria al principio del año, ciertos ajustes pertenecientes a años anteriores, relacionados con las diferencias en depreciación acumulada por revalorización de la propiedad, planta y equipo.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u>	
	<i>(En Miles)</i>	
Clientes	S/.	810.210
Mobil International Petroleum Corporation		444.304
Anticipo de Impuesto a la renta		622.892
Anticipos agentes de aduana		151.583
Empleados		33.873
Otras		602.896
Provisión para cuentas incobrables		(215.869)
	<u>S/.</u>	<u>2.449.889</u>

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

La cuentas por cobrar a Mobil International Petroleum Corporation representa el préstamo efectuado en Octubre de 1996 para la compra de las acciones de la Compañía. Esta cuenta no tiene vencimiento específico y no generan interés.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre de 1997 es como sigue:

	<u>1997</u>	
	<i>(En Miles)</i>	
Saldo inicial	S/.	(12.746)
Provisiones		(203.123)
Saldo final	S/.	<u>(215.869)</u>

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u>	
	<i>(En Miles)</i>	
Productos terminados y semielaborados	S/.	224.097
Materia prima y suministros		71.392
En tránsito		117.691
Provisión para obsolescencia de inventarios		(45.184)
	S/.	<u>367.996</u>

El movimiento de la cuenta de provisión para obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>1997</u>	
	<i>(En Miles)</i>	
Saldo inicial	S/.	(40.000)
Provisión		(5.184)
Saldo final	S/.	<u>(45.184)</u>

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 es:

	Saldos al 31 de diciembre de 1996		Adiciones	Bajas	Ajustes	Corrección Monetaria	Saldos al 31 de diciembre de 1997
	<i>(En Miles)</i>						
Terrenos	S/. 198.932	S/.	-	S/.	-	S/. 47.147	S/. 246.079
Edificios e Instalaciones	5.300.111		2.008.778	-	-	1.496.326	8.805.215
Edificios y Mejoras	-		12.600	-	-	-	12.600
Mobiliario y equipo de oficina	379.562		65.293	-	-	54.385	499.240
Equipo de cómputo	91.408		15.122	-	-	25.572	132.102
Vehículos	187.520		2.144	(34.100)	-	34.247	189.811
Depreciación acumulada	(3.782.189)		(363.812)	34.100	933.712	(695.382)	(3.873.571)
	<u>S/. 2.375.344</u>	<u>S/.</u>	<u>1.740.125</u>	<u>S/.</u>	<u>-</u>	<u>S/. 933.712</u>	<u>S/. 6.011.476</u>

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1997
	<i>(En Miles)</i>
Proveedores	S/. 546.560
Compañías relacionadas	1.628.755
IESS por pagar	13.704
Retenciones en la fuente	27.386
Otras	307.804
	<u>S/. 2.524.209</u>

Las cuentas por pagar a Compañías relacionadas incluyen S/.1.501 millones correspondientes al préstamo realizado por Precincomobil en sucres al 30% de interés anual y a 3 días plazo.

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados al 31 de Diciembre de 1997, es como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En miles)</i>			
Beneficios sociales	S/. 28.992	S/. 9.916	S/. (6.983)	S/. 31.925
Participación de trabajadores	168.413	94.883	(168.413)	94.883
Impuesto a la renta	237.078	53.737	(290.815)	-
Otras provisiones	-	317.804	-	317.804
	<u>S/. 434.483</u>	<u>S/. 476.340</u>	<u>S/. (466.211)</u>	<u>S/. 444.612</u>

8. Pasivos a largo plazo

El movimiento de los pasivos a largo plazo al 31 de Diciembre de 1997, es como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Ajustes	Saldo Final
	<i>(En miles)</i>			
Provisión para jubilación patronal	S/. 72.397	S/. 13.958	S/ -	S/. 86.355
Desahucio	14.795	3.139	(7.649)	10.285
	<u>S/. 87.192</u>	<u>S/. 17.097</u>	<u>S/. (7.649)</u>	<u>S/. 96.640</u>

9. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1997, el capital social está constituido por 500.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/. 1.000.

10. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con Compañías relacionadas consisten principalmente de lo siguiente:

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	<u>1997</u>	
	<i>(En Miles)</i>	
Ingresos por servicios de Blending Precincomobil S.A.	S/.	3.862.850
Gastos por intereses en préstamos Precincomobil S.A.		56.925
Mobil Oil Ecuador S.A.		114.276

11. Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera consiste de lo siguiente:

	<u>1997</u>	
	<i>U.S. Dólares</i>	<i>Sucres en Miles</i>
Activos:		
Cuentas por cobrar:	\$ 4.206	S/. 18.598
	<u>4.206</u>	<u>18.598</u>
Pasivos:		
Sobregiro bancario	(15.716)	(69.498)
Proveedores	(5.000)	(22.110)
	<u>(20.716)</u>	<u>(91.608)</u>
Posición pasiva neta	<u>\$ (16.510)</u>	<u>S/. (73.010)</u>

12. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

CANGEL C.A. Nacional de Grasas Lubricantes

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	S/.	429.757
Gastos no deducibles		
Provisión para cuentas incobrables		197.431
Otros gastos no deducibles		5.364
		<hr/>
		632.552
15% participación trabajadores		<hr/>
		(94.883)
		537.669
85% de rentas con impuesto único		<hr/>
		(19.922)
Base Imponible		517.747
Impuesto a la renta		(51.868)
8% Impuesto único		<hr/>
		(1.869)
		(53.737)
Utilidad neta	S/.	<hr/>
		281.137

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta 1992. Se encuentran pendientes de revisión los años de 1995 a 1997.

Eventos subsecuentes

Al 10 de marzo de 1998, la Compañía se encuentra en proceso de reclamar ante la aseguradora, el valor correspondiente a las pérdidas sufridas por el siniestro (incendio) parcial originado en su planta de proceso en febrero de 1998, lo cual afectó en las operaciones normales de producción por lo que se tuvo que recurrir a los servicios de terceros durante tres semanas. Hasta la presente fecha se desconoce el monto estimado de dicho siniestro.

04 MAYO 1998

