

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

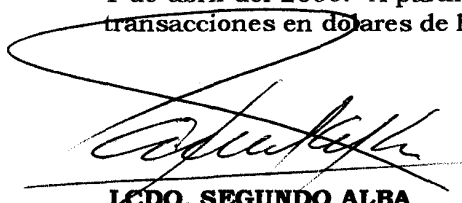
A: los Señores Accionistas de
LUBRISA - LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.
Quito - Ecuador

Hemos auditado el Balance General de la Compañía LUBRISA-LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados: de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros adjuntos son de responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Compañía y nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros anotados, sobre la base de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Las referidas normas establecen que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter importantes. Una auditoría incluye el examen, a base a pruebas selectivas de los registros contables y de la documentación que respalda la información presentada 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 global de los estados financieros anotados. Consideramos que la auditoría efectuada provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros anotados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía LUBRISA-LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria en el registro de operaciones, preparación y presentación de estados financieros a partir del ejercicio de 1999.

En lo económico el Gobierno Nacional adopta el esquema de dolarización fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América a partir del 1 de abril del 2000. A partir de esa fecha la contabilidad de la Compañía registra sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.



LCDO. SEGUNDO ALBA
Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382
CPA No. 17.058

Quito, 6 de marzo del 2002

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

BALANCE GENERAL al 31 de diciembre del 2001 y 2000 (expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	57.086	15.417
Inversiones	4	-	50.000
Cuentas Por Cobrar - Clientes (Neto)	5	89.059	158.061
Inventarios	6	375.616	360.459
Pagos Anticipados	7	16.365	13.472
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		538.126	597.409
ACTIVO FIJO	8		
Terrenos y Mejoras		8.248	8.248
Edificios		197.775	197.775
Maquinaria y Equipo		56.679	56.679
Muebles y Enseres		36.117	36.117
Vehículos		71.910	71.910
Obras en Curso		649	649
Instalaciones Oficina		6.649	6.649
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		378.027	378.027
Menos: Depreciación Acumulada		-189.703	-157.829
TOTAL DEL ACTIVO FIJO (Neto)		188.324	220.198
ACTIVO DIFERIDO			
Otros Activos Diferidos	9	101.000	101.000
TOTAL ACTIVOS		827.450	918.607

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa.

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre del 2001 y 2000
(expresado en U.S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2001	2000
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	10	144.282	322.137
Préstamos de Instituciones Bancarias	11	324.306	180.292
TOTAL PASIVO CORRIENTE		468.589	502.429
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por pagar a Bancos	12	73.579	136.860
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		73.579	136.860
TOTAL PASIVOS		542.168	639.289
PATRIMONIO			
Capital Social	13	78.400	78.400
Reservas	14	225.187	224.493
Resultados Acumulados	15	-24.268	-30.513
Utilidad del Ejercicio		5.963	6.938
TOTAL PATRIMONIO		285.282	279.319
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		827.450	918.607

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS al 31 de diciembre del 2001 y 2000 (expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	NOTAS	2001	2000
VENTAS NETAS	16	1.277.845	1.436.003
Menos: COSTO DE VENTAS	17	975.147	993.764
UTILIDAD BRUTA		302.698	442.239
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración		172.575	144.637
Gastos de Ventas		114.294	104.090
Gastos Financieros		60.901	53.261
Depreciaciones y Amortizaciones		31.875	29.291
Menos: GASTOS DE OPERACIÓN		379.645	331.279
UTILIDAD DE OPERACIÓN		-76.946	110.960
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Más: Ingresos No Operacionales		85.345	1.795
Resultados Por Exposición a la Inflación		-	52.590
Menos: Gastos No Operacionales		-	155.572
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		8.399	9.772
Menos: 15% Participación a trabajadores		1.008	1.173
25% Imp. Renta		1.428	1.661
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		5.963	6.938

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(expresado en U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES NO PAGADAS	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL. PATRIM	CORRECCION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1999	78.400	-600	36		41.883	-	10.902	-44.868	85.753
Abonos		600							600
Efectos de la aplicación de la NEC					109.220	71.478	16.033		196.731
Ajustes					120	1.757	-57.448	44.868	-10.703
Transferencias				224.457	-151.223	-73.234			-
Utilidad Neta								6.938	6.938
Saldo al 31 de diciembre del 2000	78.400	-	36	224.457	-	-	-30.513	6.938	279.319
Incremento			694					-694	-
Transferencias							6.244	-6.244	-
Utilidad Neta								5.963	5.963
Saldo al 31 de diciembre del 2001	78.400	-	730	224.457	-	-	-24.269	5.963	285.282

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(expresado en USD.)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Recibido de clientes y otros	1.277.845	1.436.009
Pagado a proveedores y otros	-1.432.796	-1.274.412
Intereses pagados	-17.024	-53.261
Diferencia en cambio neta	-	-72.572
Amortización por diferencial cambiario	-	-83.000
Participación a trabajadores	-1.008	-1.173
Impuesto a la renta	-1.428	-1.661
Otros ingresos, neto	85.345	101.105
En actividades de operación	<u>-89.066</u>	<u>51.035</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	-	-3.506
Por actividades de inversión	-	-49.561
En actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-53.067</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias a corto plazo	99.343	-42.419
Obligaciones con ERENI	44.673	-3.530
Obligaciones bancarias a largo plazo	-63.281	600
Recuperación de la inversión	50.000	-
En actividades de financiamiento	<u>130.735</u>	<u>-45.349</u>

INCREMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Incremento neto en caja durante el año	41.669	-47.381
Al inicio del año	15.417	62.798
A FIN DE AÑO	<u>57.086</u>	<u>15.417</u>

Continua..

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(expresado en USD.)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad neta	5.963	6.938
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:</u>		
Depreciación de activos fijos	31.874	26.964
Amortización de diferencia en cambio	-	83.000
Otros créditos, neto.	-	46.727
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por Cobrar	69.002	-108.946
Inventarios	-15.157	-152.481
Pagos Anticipados	-2.893	-5.795
Cuentas por pagar	-177.855	154.628
TOTAL CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	<u>-95.029</u>	<u>44.097</u>
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	<u>-89.066</u>	<u>51.035</u>

LUBRISA

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

LUBRISA-LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A., es una Compañía constituida en el Ecuador el 18 de mayo de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 17 de junio de ese mismo año mediante escritura pública celebrada ante la Notaría Segunda del Cantón Quito.

La Compañía registra su domicilio principal en la ciudad de Quito con una oficina en la ciudad de Guayaquil, esta Compañía ha sido creada para 50 años de actividad comercial.

La actividad principal de la Compañía, está orientada a la elaboración y comercialización de aceites, lubricantes, petróleos y afines, importación y exportación de los mismos, comercialización de filtros, partes, repuestos, maquinaria y equipos relacionados con la actividad indicada.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En lo económico el gobierno Nacional del Ecuador con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización. Por lo expuesto a partir del 1 abril del 2000 la contabilidad de la compañía registra sus transacciones en U.S. dólares de los Estados Unidos de América y los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 son expresados en la misma moneda.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

2.1 CAJA -BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos al 31 de diciembre del 2001, para las actividades económicas financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Incluye los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales que son recuperables en el curso normal de tres meses. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y, términos normales del comercio en general.

Al 31 de diciembre del 2001, la cartera por vencer asciende a USD. 94.872 equivalente al 99 % y la cartera vencida por USD. 86.25 representa el 1 %.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están representados por materias primas de aditivos, básicos y envases y los productos terminados en bodega; los inventarios se presentan valorados al costo de adquisición, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado. El costo de ventas es determinado en base al costo promedio de los inventarios y las importaciones en tránsito se registran igualmente a su costo de adquisición.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía se revelan al costo histórico de adquisición más el efecto de la Corrección Monetaria aplicada desde el año 1991 y los ajustes por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición, para la conversión de sucres a dólares según la NEC 17 a partir de abril del 2002. Igualmente la depreciación acumulada se presenta al valor ajustado por reexpresión y los índices especiales de corrección de brecha. A partir del 1 de abril del 2000 las adquisiciones de activos se presentan a su costo de adquisición en U.S. dólares, una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son descargados de las cuentas correspondientes.

Los activos fijos se deprecian en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 5 a 20 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Bienes inmuebles (excepto terrenos).	5 %
Muebles y enseres.	10 %
Vehículos, maquinaria y equipos de computación y oficina.	20 %

2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

De conformidad a lo establecido en la disposición transitoria sexta de las reformas al Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el R.O. No. 350 de diciembre de 1999, la compañía transfirió al Activo Diferido una parte de la pérdida por efecto del diferencial cambiario, que representó USD. 184.000,00. En el ejercicio económico del 2000, por decisión de la Junta General de Accionistas, la compañía registró la amortización de USD. 83.000,00 con cargo a los resultados de ese ejercicio. Como resultado de la recesión económica de los últimos años en el ejercicio económico del 2001 la compañía no registra la amortización correspondiente.

2.6 RESULTADOS

Los ingresos por ventas efectuadas por la compañía, son reconocidos en los resultados del año en base a la emisión de la factura de venta. Los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

2.7. PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de la compañía, las reservas acumuladas por la reserva legal y las reservas de capital que incluye las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

3. CAJA Y BANCOS

(en U.S. dólares)
2001 **2000**

Caja	28	28
Bancos Locales	53.415	9.594
Bancos del Exterior	3.643	5.795
TOTAL	<u>57.086</u>	<u>15.417</u>

4. INVERSIONES

Produbanco	-	50.000
TOTAL	<u>-</u>	<u>50.000</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Cientes - Quito	62.079	113.530
Cientes - Guayaquil	32.879	49.723
Menos: Provisión Para Cuentas Incobrables ⁽¹⁾	<u>-5.899</u>	<u>-5.192</u>
TOTAL	<u>89.059</u>	<u>158.061</u>

(1) La evolución de la provisión registra:

Saldo al 1 de enero	-5.192	-3.559
Mas: Provisión registrada en el periodo	<u>-706</u>	<u>-633</u>
TOTAL	<u>-5.899</u>	<u>-5.192</u>

6. INVENTARIOS

Materia Prima	161.334	123.495
Bodega Nacional	214.282	236.964
TOTAL	<u>375.616</u>	<u>360.459</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipos a Empleados	-	240
Retención 1% Crédito Fiscal	15.899	9.989
Valero y Ochoa C.A.	361	2.960
Otros valores anticipados	<u>105</u>	<u>313</u>
TOTAL	<u>16.365</u>	<u>13.472</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre el detalle del activo fijo es:

	(en U.S. dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Terrenos y Mejoras	8.248	8.248
Edificios	197.775	197.775
Maquinaria y Equipo	56.679	56.679
Muebles y Enseres	36.117	36.117
Vehículos	71.910	71.910
Construcciones en curso	649	649
Instalaciones Oficina	6.649	6.649
SUMAN	<u>378.027</u>	<u>378.027</u>
Menos depreciación acumulada	<u>189.703</u>	<u>157.829</u>
TOTAL (NETO)	<u>188.324</u>	<u>220.198</u>

A continuación se presenta en detalle la evolución del Activo Fijo y su depreciación:

ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN	01/01/01	AUMENTOS	DISMIN.	DEPREC.	31/12/01
Terrenos y Mejoras	8.248	-	-	-	8.248
Edificios	197.776	-	-	-56.211	141.565
Maquinaria y Eq.	56.678	-	-	-49.414	7.264
Muebles y Enseres	36.117	-	-	-21.514	14.603
Vehículos	71.910	-	-	-59.905	12.005
Construc. en curso	649	-	-	-	649
Instalaciones	6.649	-	-	-2.659	3.990
TOTAL	378.027	-	-	-189.703	188.324

9. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Diferencial Cambiario	101.000	101.000
TOTAL	<u>101.000</u>	<u>101.000</u>

Incluye el saldo a ser amortizado en un plazo de hasta 5 años, como se explica en el numeral 2.5 de las notas a los estados financieros.

10. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	130.462	310.158
Participación a Trabajadores (1)	1.008	1.173
Impuesto a la Renta Cía. (2)	1.428	1.661
Provisión Prestaciones Sociales	5.551	4.222
Impuestos Retenidos Por Pagar	5.350	4.518
Aportes IESS	483	405
TOTAL	<u>144.282</u>	<u>322.137</u>

(1) De acuerdo a disposiciones legales, el 15% de la utilidad anual se distribuye a los trabajadores.

(2) Corresponde al 25 % de la utilidad gravable, determinada en la siguiente forma:

	(en U.S. dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad Neta	8.399	9.772
(Menos): Amortización de Pérdidas	1.680	1.954
(Menos): 15% para trabajadores	1.008	1.173
Utilidad gravable	<u>5.711</u>	<u>6.644</u>
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>1.428</u>	<u>1.661</u>

11. PRESTAMOS DE INSTITUCIONES BANCARIAS

Banco del Austro (1)	31.050	51.417
Préstamos ERENI (2)	84.203	128.875
Filanbanco OP-225013446 (3)	11.249	-
Produbanco OP-50407523 (4)	93.200	-
Produbanco OP-50446900 (5)	<u>104.604</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>324.306</u>	<u>180.292</u>

- (1) Saldo de capital más intereses de la renovación registrada el 15 de octubre del 2001.
 (2) Saldo de créditos externos registrados en 1998 y 1999 por importaciones Nos. 0744479-0744480 al 10 % de interés.
 (3) Saldo de capital más intereses de la porción corriente del préstamo a largo plazo a pagarse en 50 cuotas hasta el 29 de febrero del 2004.
 (4) Saldo de capital más intereses de la renovación registrada el 10 de octubre del 2001.
 (5) Saldo de capital más intereses de la renovación registrada el 7 de diciembre del 2001.

12. PASIVOS NO CORRIENTE

Banco del Pacífico (1)	28.235	70.588
Filanbanco (2)	<u>45.344</u>	<u>66.272</u>
TOTAL	<u>73.579</u>	<u>136.860</u>

- (1) Saldo de Préstamo en sucres a largo plazo registrado el 6 de septiembre de 1999 con interés reajutable cada 90 días, a pagarse en 36 cuotas hasta el 21/08/2002.
 (2) Saldo de Préstamo en sucres a largo plazo registrado el 30 de diciembre de 1999 con interés reajutable semestralmente, a pagarse en 50 cuotas hasta el 29/02/2004.

13. CAPITAL SOCIAL

(expresado en U.S.D)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Acciones Pagadas (1)	<u>78.400</u>	<u>78.400</u>
TOTAL	<u>78.400</u>	<u>78.400</u>

- (1) Constituido por 78.400 participaciones de USD. 0.04 cada una.

14. RESERVAS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Reserva Legal ⁽¹⁾	730	36
Reserva de Capital ⁽²⁾	224.457	224.457
TOTAL	<u>225.187</u>	<u>224.493</u>

⁽¹⁾ De conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas se destina un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o ser utilizada para absorber pérdidas.

La porción correspondiente al 10% para Reserva legal equivalente a 596,31 U.S. dólares, correspondiente al ejercicio económico del 2001, la Compañía registra en el presente ejercicio.

⁽²⁾ Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de la aplicación de la NEC 17. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada, igualmente no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

La Compañía registra:

Utilidad año 1994	841	841
Utilidad año 1996	2.487	2.487
Utilidad año 1997	23.607	23.607
Pérdida año 1999	-57.447	-57.447
Utilidad año 2000	6.244	-
TOTAL	<u>-24.268</u>	<u>-30.513</u>

16. VENTAS (NETO)

Las ventas acumuladas (neto), se presentan a continuación:

Ventas - Oficina Quito	841.812	908.530
Ventas - Oficina Guayaquil	436.033	527.473
TOTAL	<u>1.277.845</u>	<u>1.436.003</u>

17. COSTO DE VENTAS

Inv. Inicial de Materia Prima	360.459	304.967
Más: Compras Locales	470.201	598.009
Más: Compras del Exterior	520.103	450.797
Menos: Inventario Final	375.616	360.459
TOTAL	<u>975.147</u>	<u>993.764</u>

18. OTROS INGRESOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Otros (1)	85.345	1.795
Resultados por Exposición a la Inflación	-	52.590
TOTAL	<u>85.345</u>	<u>54.385</u>

(1) En el ejercicio económico del 2001, la compañía registra el descuento especial concedido por ERENI INVESTMENTS, por la suma de 82.643,45 U.S dólares.

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Durante el ejercicio de 1999, el SRI liquida la solicitud de reclamo de la Compañía por pagos indebidos registrados en los años de 1996-1997 y 1998.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.