

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 13 de junio de 1997

**A los miembros del Directorio y
Accionistas de**

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." 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 Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no contemplan en forma

Guayaquil, 13 de junio de 1997
A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."
Página 2



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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto Tugendhat V.', written over a horizontal line. The signature is highly stylized with large loops and flourishes.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1996
 (Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos		26,500	Sobregiros bancarios	21,147
Inversiones temporales		133,279	Deudas bancarias y financieras	2,181,000
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar	
Clientes	1,763,047		Proveedores	952,239
Compañías relacionadas	3,105,283		Compañías relacionadas	174,876
Otros	<u>78,050</u>		Pasivos acumulados	<u>1,127,115</u>
Provisión para cuentas	4,946,380		Impuestos por pagar	275,652
incobrables	<u>(48,683)</u>	4,897,697	Beneficios sociales	227,496
Inventarios		<u>875,023</u>	Intereses por pagar	<u>56,645</u>
Total del activo corriente		5,932,499	Total del pasivo corriente	3,889,055
INVERSIONES EN ACCIONES		5,000	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	6,341,794
ACTIVO FIJO		5,501,787	PATRIMONIO (según estado adjunto)	2,238,268
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS		1,029,831		
ACTIVOS				
Total del activo		<u>12,469,117</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>12,469,117</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Ventas netas	8,963,546
Costo de mercaderías vendidas	<u>(7,567,360)</u>
Utilidad bruta	<u>1,396,186</u>
Gastos operativos	
De administración	(375,511)
De ventas	<u>(28,380)</u>
Resultado operativo	<u>992,295</u>
Otros ingresos (gastos)	
Financieros	(112,441)
Diferencia en cambio neta	(124,166)
Otros ingresos	<u>565,107</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,320,795
Participación de los trabajadores en las utilidades	(198,119)
Impuesto a la renta	<u>(271,172)</u>
Utilidad neta del año	<u>851,504</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
 (Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	10,000	642	165,851	-	176,493
Ajuste a la reexpresión monetaria de años anteriores			(166,493)		(166,493)
Saldos ajustados al 1 de enero de 1996	<u>10,000</u>	<u>642</u>	<u>(642)</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>
Reexpresión monetaria del año 1996		2,784	1,373,980		1,376,764
Utilidad neta del año				851,504	851,504
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>10,000</u>	<u>3,426</u>	<u>1,373,338</u>	<u>851,504</u>	<u>2,238,268</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

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

Flujo de fondos de las actividades operacionales:	
Utilidad neta del año	851,504
Ajustes para conciliar la utilidad neta a efectivo neto utilizado por las actividades operacionales:	
Depreciación del año	253,165
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar	(4,896,714)
(Aumento) en Inventarios	(857,183)
(Aumento) en Cargos Diferidos y otros activos	(423,807)
Aumento de Documentos y cuentas por pagar	111,105
Aumento de Pasivos acumulados	<u>551,625</u>
Fondos netos utilizados por los actividades de operación	<u>(4,410,305)</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:	
Aumento de Inversiones temporales	(133,279)
Adiciones netas de activo fijo	(578,077)
Incremento de Inversiones en acciones	<u>(5,000)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(716,356)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:	
Aumento de sobregiros bancarios	21,147
Aumento de Deudas bancarias y financieras	2,181,000
(Disminución) del Pasivo a largo plazo	(633,175)
Aumento de Aportes para futuro aumento de capital	<u>3,256,828</u>
Fondos netos provenientes de las actividades de financiamiento	<u>4,825,800</u>
Disminución neta de fondos	(300,861)
Efectivo al inicio del año	<u>327,361</u>
Efectivo al final del año	<u><u>26,500</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1996

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", fue constituida en el Ecuador el 18 de agosto de 1995, e inició sus operaciones a partir de junio de 1996. 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, fundamentalmente de la marca Valvoline que son comercializados a través de la compañía relacionada Lubrival S.A. Su principal accionista (51%) es Valvoline International Inc. de Estados Unidos de Norteamérica. Debido a ello Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.", es una Compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana continuaron durante 1996, afectando principalmente a los sectores de producción, turismo, construcción y financiero. A pesar de esta difícil situación del país, la Compañía mantuvo su nivel de operaciones y de liquidez en condiciones normales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, activo fijo, cargos diferidos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno (Ley 56 y sus modificaciones) y en su Reglamento (Decreto No. 2411 y sus 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de junio de 1997), la Superintendencia de Compañías no ha establecido para el año 1996, normas de aplicación con respecto al sistema de corrección monetaria.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Inventarios -

Los inventarios de materias primas, materiales y suministros se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los productos terminados, que durante el año se registran al costo de producción (que no incluye la mano de obra directa, gastos generales de fabricación ni depreciaciones de activo fijo), en la porción del costo correspondiente a materia prima, materiales y suministros utilizados en la fabricación, se ajustaron utilizando los costos actualizados a la fecha de cierre del ejercicio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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 dar efecto a la corrección monetaria del año mencionada precedentemente, es utilizado para la determinación del costo de mercaderías vendidas y se basa en el valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, calculado para los productos terminados, materias primas, materiales y suministros, aplicando el método del costo promedio.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. El saldo neto reexpresado del rubro Activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

La diferencia entre los saldos, ajustados de acuerdo con lo que se indica en los siguientes párrafos, y el valor contable del activo fijo, antes de la reexpresión, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria < véase literal i) y Nota 12 > .

La siguiente es la base de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1996, de conformidad con las regulaciones vigentes sobre corrección monetaria:

Los activos adquiridos durante el período y su correspondiente depreciación acumulada, se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes, considerando una inflación anual del 26,16%.

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 de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente.

e) Otros activos no monetarios -

Los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre de 1996, se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1996 del 26,16%. La reexpresión del año 1996 es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

f) Cuentas en moneda extranjera -

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

g) 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 dividendos remitidos o acreditados a accionistas del exterior no están sujetos a impuestos adicionales.

h) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

i) Reexpresión monetaria -

Se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

j) Patrimonio -

En el año de 1996, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el período se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes, considerando una inflación anual del 26,16%.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquellos relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio <véase literal k) siguiente>. Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal i) anterior y Nota 12>.

k) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio según lo indicado en el literal j) anterior.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

Véase página siguiente

US\$Activo

Inversiones temporales	36,665
Documentos y cuentas por cobrar	
Clientes	418,179
Compañías relacionadas	<u>546,362</u>
	<u>1,001,206</u>

Pasivo

Deudas bancarias y financieras	600,000
Documentos y cuentas por pagar	
Proveedores	170,082
Compañías relacionadas	43,102
Pasivos acumulados	<u>15,583</u>
	<u>828,767</u>
Posición neta activa en moneda extranjera	<u>172,439</u>

Tasa de cambio utilizada al
31 de diciembre de 1996

S/.3,635/US\$1

A la fecha de emisión de los estados financieros (13 de junio de 1997), la tasa vigente en el mercado libre de cambios es de aproximadamente S/.3,954 por US\$1.

NOTA 4 - INVENTARIOS

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	197,039
Materias primas, materiales y suministros	537,529
Importaciones en tránsito	<u>140,455</u>
	<u>875,023</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Los saldos de las cuentas de activo fijo al 31 de diciembre de 1996 se detallan a continuación:

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios e instalaciones	1,952,650	5
Maquinaria, equipos y muelle	3,572,257	10 - 20
Muebles y enseres	183,069	10
Vehículos	<u>46,976</u>	20
	5,754,952	
Menos:		
Depreciación acumulada	(<u>253,165</u>)	
Total al 31 de diciembre de 1996	<u>5,501,787</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1996	4,156,962
Adiciones netas del año	578,077
Reexpresión monetaria del año	1,186,406
Depreciación del año	(253,165)
Ajuste a la Reexpresión monetaria de 1995 (véase Nota 12)	(<u>166,493</u>)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>5,501,787</u>

NOTA 6 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1996, comprende:

	<u>S/.m.</u>
Bank of Austria	<u>2,181,000 (1)</u>

- (1) Corresponde a una operación de crédito a corto plazo por US\$600,000 obtenida principalmente para financiar capital de trabajo y que causa un interés anual del 8.50% con vencimiento en marzo de 1997.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (13 de junio de 1997) el año 1996 se encuentra abierto a revisión.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 8 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año en las cuentas más significativas de provisiones:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u> <u>S/.m.</u>	<u>Incrementos</u> <u>S/.m.</u>	<u>Pagos</u> <u>y/o utili-</u> <u>zaciones</u> <u>S/.m.</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u> <u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas incobrables	-	(48,683)	-	(48,683)
Impuestos por pagar	(8,168)	(333,960)(1)	66,476	(275,652)
Beneficios sociales	-	(239,785)(2)	12,289	(227,496)

- (1) Incluye principalmente la provisión del impuesto a la renta causado en 1996 por S/.m.271,172 <véase Nota 2 g> .
- (2) Incluye la provisión del 15% de participación de los empleados en las utilidades por S/.m.198,119 <véase Nota 2 h> .

NOTA 9 - APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

	<u>S/.m.</u>
MACASA, Máquinas y Camiones S.A.	3,104,890
Valvoline International Inc.	<u>3,236,904</u>
	<u>6,341,794 (1)</u>

- (1) Valores recibidos de accionistas en concepto de anticipo para futuras capitalizaciones. Hasta la fecha de preparación de estos estados financieros (13 de junio de 1997), la Junta General de Accionistas aún no ha tomado una decisión sobre su capitalización.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 esta constituido por 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de S/.10,000 cada una.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - REEXPRESION MONETARIA

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y en el patrimonio. El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1996	165,851
Ajuste de años anteriores	(166,493)
Saldo ajustado al 1 de enero de 1996	(642)
Reexpresión monetaria del año:	
Inventarios	17,840
Activo fijo	1,186,406
Cargos diferidos	172,518
Patrimonio	(2,784)
Saldo acreedor al 31 de diciembre de 1996	<u>1,373,338</u>

NOTA 13 - TRANSACCIONES Y SALDOS 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.

	<u>Lubrival S.A.</u> <u>S/.m.</u>	Valvoline International <u>Inc.</u> <u>S/.m.</u>	<u>Total</u> <u>S/.m.</u>
Venta de aceites básicos	3,314,665		3,314,665
Servicios prestados por mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes	494,326		494,326
Ingreso por arrendamiento de instalaciones	160,000		160,000
Bonificación por cumplimiento de objetivos de producción de mezclado	397,833		397,833
Compra de aditivos	96,603		96,603
Compras de aceites básicos	-	6,620,464	6,620,464
Regalías	-	21,054	21,054

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1996 se originan básicamente en las transacciones descritas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 1996, existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>S/.m.</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Lubrival S.A.	2,148,031
Kraner S.A. (1)	946,804
Otros menores	<u>10,448</u>
	<u>3,105,283</u>
Documentos y cuentas por pagar	
Lubrival S.A.	113,913
Valvoline International Inc.	<u>60,963</u>
	<u>174,876</u>

- (1) Corresponde a anticipo entregado a esta compañía relacionada para ser utilizado en la adquisición del terreno donde opera la Compañía. Este valor será liquidado al momento de realizarse la fusión por absorción con Kraner S.A.

NOTA 14 - CONTRATO DE LICENCIA PARA USO DE MARCAS Y ASISTENCIA TECNICA.

La Compañía ha suscrito con Valvoline International Inc., una corporación organizada en el estado de Delaware, U.S.A., (concedente), un contrato bajo los siguientes términos: a) la licencia para usar las marcas registradas a nombre del concedente en el Ecuador, mediante la manufactura y venta de sus productos, y b) asistencia técnica relacionada con el adiestramiento del personal de la concesionaria sobre la fabricación de los productos. En compensación, la Compañía paga trimestralmente al concedente regalías del 5% de las ventas netas de los productos licenciados, excepto de las ventas efectuadas a la compañía relacionada Lubrival S.A., y un 3% de las ventas netas de los productos de otras marcas que utilicen la información técnica del concedente; sin embargo, el concedente reconoce el 2% de las regalías mencionadas anteriormente para ser utilizadas en la promoción de los productos licenciados. En 1996 se reconocieron a la concedente, con cargo a los resultados, aproximadamente S/.m.21,000, equivalentes a US\$5,792, los cuales al 31 de diciembre de 1996 se encuentran pendiente de pago.

NOTA 15 - OTROS INGRESOS

	<u>S/.m.</u>
Bonificación por cumplimiento de objetivos	397,832
Arrendamiento de instalaciones	160,000
Otros	<u>7,275</u>
	<u>565,107</u>

NOTA 16 - DIFERENCIAS ENTRE LOS SALDOS SEGUN ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1996 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichos estados financieros incluyen reclasificaciones no contabilizadas en los libros de la Compañía a esa fecha. En consecuencia, los estados financieros difieren de los registros contables al 31 de diciembre de 1996, según se indica a continuación:

	Saldos según registros contables <u>S/.m.</u>	Diferencias <u>S/.m.</u>	Saldos según estados financieros <u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	4,868,330	(3,105,283)	1,763,047
Compañías relacionadas	-	3,105,283	3,105,283
Empleados	13,336	(13,336)	-
Otros	7,678	70,372	78,050
Pagos anticipados	<u>57,036</u>	<u>(57,036)</u>	<u>-</u>
	<u>4,946,380</u>	<u>-</u>	<u>4,946,380</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	1,411,256	(459,017)	952,239
Compañías relacionadas	-	174,876	174,876
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	-	227,496	227,496
Intereses por pagar	-	56,645	56,645
	<u>1,411,256</u>	<u>-</u>	<u>1,411,256</u>
<u>Estado de pérdidas y ganancias</u>			
Costo de mercaderías vendidas	(6,549,045)	1,018,315	(7,567,360)
Gastos de fabricación	(878,842)	(878,842)	-
Gastos de laboratorio	<u>(139,473)</u>	<u>(139,473)</u>	<u>-</u>
	<u>(7,567,360)</u>	<u>-</u>	<u>(7,567,360)</u>

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (13 de junio de 1997) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.