

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."

Guayaquil, 6 de abril del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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 del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración de la Compañía describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La Nota también explica que, debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la

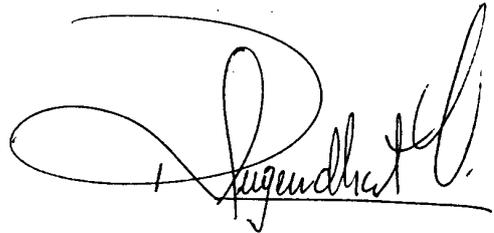
A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."
Guayaquil, 6 de abril del 2001

posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

5. El 12 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital del Guayas emitió un fallo mediante el cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por exposición a la inflación – REI derivado de la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17. La Administración de la Compañía ha considerado como gasto deducible, para propósitos tributarios, el efecto del Resultado por exposición a la inflación registrado en el año terminado el 31 de diciembre del 2000. El referido fallo ha sido apelado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos se conozca el resultado final de este trámite y, por lo tanto, su efecto sobre el cargo por impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades del año.

PricewaterhouseCoopers

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 DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO COR
Caja y bancos		21,725	Documento
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores
Clientes	399,585		Compañías
Compañías relacionadas	1,171,340		
Impuestos pagados por anticipado	133,520		Pasivos acur
Otros	74,541		Impuestos
	<u>1,778,986</u>		Beneficios
Provisión para cuentas incobrables	(17,217)	1,761,769	Ingresos dife
Inventarios		<u>512,385</u>	Total del
Total del activo corriente		2,295,879	
ACTIVO FIJO		1,927,473	PATRIMONIC
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		108,513	
Total del activo		<u><u>4,331,865</u></u>	Total del

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integra



Ing. Francisco López
Gerente General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	7,129,014
Costo de mercaderías vendidas	<u>(5,831,447)</u>
Utilidad bruta	<u>1,297,567</u>
Gastos operativos	
De administración	(230,783)
De ventas	(30,792)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>(188,895)</u>
	<u>(450,470)</u>
Utilidad en operación	<u>847,097</u>
Otros ingresos (gastos)	
Financieros	(7,826)
Diferencia en cambio neta	(2,227)
Otros, neto	<u>(24,786)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	812,258
Participación de los trabajadores en las utilidades	(123,972)
Impuesto a la renta	(175,628)
Utilidad neta del año	<u><u>512,658</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Francisco López
Gerente General

Sr. Héctor Murillo
Contralor General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	71,289	306,300	14,344	47,358	463,082	-	-	317,884	1,220,257
Fusión por absorción de: Compañía Inmobiliaria Kraner S.A.	-	-	-	-	122,423	-	-	(90)	122,333
Saldos combinados al 1 de enero del 2000	71,289	306,300	14,344	47,358	585,505	-	-	317,794	1,342,590
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de mayo del 2000:									
- Apropiación a Reserva legal			21,301					(21,301)	-
- Apropiación a Reserva facultativa				226,098				(226,098)	-
Ajuste de las cuentas de inventarios, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio por inflación y corrección de brecha de ejercicios anteriores, de acuerdo a los lineamientos definidos en la NEC 17					1,360,574		(223,883)	156,518	1,293,209
Utilidad neta del año								512,658	512,658
Transferencia de la Reexpresión monetaria y la Reserva por revalorización del patrimonio a la cuenta Reserva de capital					(1,946,079)	1,722,196	223,883		-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>71,289</u>	<u>306,300</u>	<u>35,645</u>	<u>273,456</u>	<u>-</u>	<u>1,722,196</u>	<u>-</u>	<u>739,571</u>	<u>3,148,457</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Francisco López
Gerente General



Sr. Héctor Murillo
Contralor General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad neta del año	512,658
Ajustes para conciliar la utilidad neta a efectivo neto provisto por las actividades operacionales:	
Depreciación del año	140,722
Amortización de cargos diferidos y otros activos	26,158
Provisión para cuentas incobrables	7,251
Resultado por exposición a la inflación	<u>188,895</u>
	875,684
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de Documentos y cuentas por cobrar	(1,111,923)
(Aumento) de Inventarios	(315,193)
Aumento de Documentos y cuentas por pagar	515,949
Aumento de Pasivos acumulados	259,606
Aumento de Ingresos diferidos	<u>(21,920)</u>
Fondos netos provenientes de las actividades de operación	<u>202,203</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
(Adiciones) netas de activo fijo	(249,678)
(Aumento) de Cargos diferidos y otros activos	<u>(1,658)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión:	<u>(251,336)</u>
Disminución neta de efectivo	(49,133)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>70,858</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>21,725</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Francisco López
Gerente General

Sr. Héctor Murillo
Contralor General

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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 Juntas Generales de Accionistas de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." y Compañía Inmobiliaria Kraner S.A., celebradas el 31 de marzo de 1999 resolvieron la fusión por absorción de estas compañías. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. OO-G-DIC-0003135 del 26 de junio del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil 21 de julio del 2000.

La fusión se realizó mediante la absorción por parte de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." de los activos, pasivos y patrimonio, de la Compañía Inmobiliaria Kraner S.A. tomando como base los balances al 31 de julio del 2000 de las mencionadas compañías, tal como se indica en la Nota 2 b) siguiente.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

(Continuación)

en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Lineamientos contables utilizados en la fusión de los estados financieros -

Las principales bases aplicadas para la fusión, concretada en julio del 2000, son las siguientes:

- Los estados financieros adjuntos incluyen, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el efecto de la fusión por absorción de los activos, pasivos y patrimonio y, demás información financiera de la Compañía Inmobiliaria Kraner S.A. agregados como si éstos hubieran sido combinados al inicio del período en que se completó la fusión;
- No existían diferencias sustanciales en las políticas contables aplicadas por la Compañía Inmobiliaria Kraner S.A. al momento de la fusión;

En base a disposiciones legales, el balance general al 31 de julio del 2000 de la mencionada compañía absorbida, fue incorporado a los estados financieros Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." por los montos que se detallan a continuación (expresados en dólares estadounidenses):

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

<u>Activos</u>	<u>Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."</u> US\$	<u>Compañía Inmobiliaria Kraner S.A.</u> US\$	<u>Eliminaciones</u> US\$	<u>Total fusionado</u> US\$
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos	154,252	-	-	154,252
Documentos y cuentas por cobrar	1,773,907	110	(37,722)	1,736,295
Inventarios	642,099	-	-	642,099
Total del activo corriente	2,570,258	110	(37,722)	2,532,646
ACTIVO FIJO	1,407,909	383,514	-	1,791,423
INVERSIONES A LARGO PLAZO	200	-	(200)	-
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	119,412	-	-	119,412
Total del activo	<u>4,097,779</u>	<u>383,624</u>	<u>(37,922)</u>	<u>4,443,481</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios	84,665	-	-	84,665
Documentos y cuentas por pagar	963,128	37,722	(37,722)	963,128
Pasivos acumulados	111,626	-	-	111,626
Total del pasivo corriente	1,159,419	37,722	(37,722)	1,159,419
PATRIMONIO	2,938,360	345,902	(200)	3,284,062
Total del pasivo y patrimonio	<u>4,097,779</u>	<u>383,624</u>	<u>(37,922)</u>	<u>4,443,481</u>

c) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.

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

- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000/US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

d) Ingresos -

Los ingresos por ventas son registrados con base en el principio de realización.

Los ingresos diferidos se registran con crédito a los resultados del ejercicio bajo el método de línea recta y serán reconocidos en un período de veinte meses. <Véase Notas 7 y 12 b)>.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, materias

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

primas, materiales y repuestos utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

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

f) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 menores se cargan a los resultados del año.

El saldo neto ajustado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

g) Otros activos no monetarios -

Se presentan dentro del rubro Cargos diferidos y otros activos, y comprenden principalmente: a) los gastos relacionados con la etapa de preoperación de la Compañía, y b) desembolsos para la adquisición de licencias de uso de programas de computación para el apoyo a la gestión. Los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre del 2000, se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada.

La amortización del rubro Cargos diferidos y otros activos se registra con cargo a las operaciones del año, calculada en base al método de línea recta en un período de 5 años.

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

h) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

j) Efectivo y equivalentes de efectivo -

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja y los depósitos bancarios, neto de sobregiros bancarios.

k) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital social, Reservas, y Aportes para futuros aumentos de capital deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3 - INVENTARIOS

	<u>US\$</u>
Materias primas, materiales y suministros	440,586
Productos terminados	39,263
Importaciones en tránsito	<u>32,536</u>
	<u><u>512,385</u></u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Los saldos de las cuentas de activo fijo al 31 de diciembre del 2000 se detallan a continuación:

	US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	580,393	5
Maquinaria, equipos y muelle	1,103,055	10 - 20
Muebles y enseres	73,620	10
Vehículos	59,852	20
Equipos de computación	43,436	20
	<u>1,860,356</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(584,246)	
	<u>1,276,110</u>	
Terrenos	651,363	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>1,927,473</u></u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2000	814,183 (1)
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	806,603
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	197,731
Adiciones netas del año	249,678
Depreciación del año	(140,722)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>1,927,473</u></u>

- (1) Incluye activo fijo de la Compañía Inmobiliaria Kraner S.A. por US\$160,145 que fueron combinados al inicio del año con los estados financieros de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A.".

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de abril del 2001), como parte de la fusión mencionada en la Nota 1, están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales los años que se detallan a continuación:

	<u>Ultimo año fiscalizado</u>	<u>Años abiertos a revisiones</u>
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	-	1997 - 2000
Compañía Inmobiliaria Kraner S.A.	-	1997 - 1999

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.

Impuesto a la circulación de capitales -

A partir del 1 de enero del 2000 se estableció el 0.80% del impuesto a la circulación de capitales.

Durante el 2000 la Compañía pagó US\$54,649 por este concepto que se expone en el rubro Otros gastos, neto del estado de resultados adjunto. A partir de enero del 2001 este impuesto fue derogado.

Resultado por exposición a la inflación -

El 12 de marzo del 2000, el Tribunal Distrital del Guayas emitió un fallo mediante el cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por exposición a la inflación – REI derivado de la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17. La Administración de la Compañía ha considerado como gasto deducible, para propósitos tributarios, el efecto del Resultado por exposición a la inflación registrado en el año terminado el 31 de diciembre del 2000. El referido fallo ha sido apelado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se conozca el resultado de este trámite y, por lo tanto, su efecto sobre el cargo por impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades del año.

NOTA 6 - PROVISIONES

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

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	9,966	7,251	-	17,217
Impuestos por pagar (1)	69,704	1,180,182	992,985	256,901
Beneficios sociales (2)	63,248	260,809	188,400	135,657

- (1) Incluye principalmente la provisión del impuesto a la renta causado en el año 2000 por US\$175,628 <véase Nota 2 i)>.
- (2) Incluye la provisión del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$123,972 <véase Nota 2 h)>.

NOTA 7 - INGRESOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>
Corto plazo	<u>28,000</u> (1)

- (1) Corresponde a valores recibidos del cliente Precincomobil S.A., en concepto de arrendamiento de bodegas pagado anticipadamente. Los ingresos diferidos son amortizados mediante el método de línea recta en un período de veinte meses. <Véase Nota 12 b)>. Durante el año 2000, se registraron con crédito a los resultados del ejercicio aproximadamente US\$48,000 incluidos en el rubro Otros ingresos (gastos), neto. (Véase estado de resultados adjunto).

NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

(Continuación)

	US\$
Inventarios	8,960
Activo fijo	806,603
Cargos diferidos y otros activos	62,820
Patrimonio	
Reserva por revalorización del patrimonio	(1,036,191)
Utilidades no distribuidas	(66,075)
	<u>(223,883)</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	US\$
Inventarios	17,754
Activo fijo	197,731
Cargos diferidos y otros activos	10,446
Patrimonio	
Reserva por revalorización del patrimonio	(324,383)
Utilidades no distribuidas	(90,443)
	<u>(188,895) (1)</u>

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro Resultado por exposición a la inflación - REI.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 esta constituido por 178,222 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 cada una.

NOTA 10 - 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 11 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2000 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>Macasa</u>	<u>Valvoline</u>	<u>Tocani S.A.</u>	Otros <u>menores</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Venta de aceites básicos	3,181,133	-	-	-	-	3,181,133
Venta de aditivos	1,943,774	-	-	-	-	1,943,774
Venta de envases	50,562	-	-	-	-	50,562
Venta de productos terminados	612,395	393,329	-	-	269	1,005,993
Servicios prestados por mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes	550,700	-	-	-	-	550,700
Compra de productos terminados	10,920	-	-	-	-	10,920
Compra de aditivos	40,247	-	-	-	-	40,247
Compra de envases y suministros	4,136	-	-	-	-	4,136
Compra de aceites básicos	23,515	-	4,360,991	-	-	4,384,506
Regalías	-	-	1,712	-	-	1,712
Servicios profesionales	-	-	-	37,095	-	37,095

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2000 se originan básicamente en las transacciones descritas anteriormente.

Al 31 de diciembre del 2000, existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>US\$</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Compañías relacionadas	
Lubrival S.A.	1,040,626 (1)
MACASA, Máquinas y Camiones S.A.	13,806 (1)
Lubricantes del Perú	113,557 (2)
Otros menores	3,351
	<u>1,171,340</u>
Documentos y cuentas por pagar	
Compañías relacionadas	
Lubrival S.A.	48,767
Valvoline International Inc.	187
Tocani S.A.	30,000
Otros menores	191
	<u>79,145</u>

NOTA 11 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por concepto de venta de productos terminados y servicio de mezclado.
- (2) Corresponde a préstamo otorgado a esta compañía relacionada, el cual no devenga intereses y que no tiene fecha definida de pago, pero que se estima será cobrado en el corto plazo.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. y el accionista Valvoline International Inc. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidas anualmente por la Administración de las compañías del grupo y con el accionista. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 12 - COMPROMISOS

a) Contrato de licencia para uso de marcas y asistencia técnica -

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 del 5% indicado anteriormente, un 40% para ser utilizado en la promoción de los productos licenciados. En el año 2000 se reconocieron a la concedente, con cargo a los resultados, aproximadamente US\$1,712, incluidos bajo el rubro Gastos operativos de venta.

b) Contrato de mezclado y envasado de lubricantes de la marca mobil -

El 9 de septiembre de 1999, Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." y la compañía Precincomobil S.A., firmaron un convenio mediante el cual la Compañía presta los servicios de mezclado y envasado de lubricantes de la marca Mobil. El período de vigencia del convenio es de 27 meses contados a partir del 1 de octubre de 1999 por lo que su vencimiento es el 31 de diciembre del 2001.

Principales obligaciones de las partes:

- La Compañía se compromete a fabricar, mezclar, envasar, almacenar y despachar los productos que Precincomobil S.A. requiera, de conformidad con las instrucciones y

NOTA 12 - COMPROMISOS

(Continuación)

requerimientos que esta última entregue periódicamente, de tal forma que los productos estén aptos para su comercialización al público.

- Precincomobil S.A. será la responsable de proveer a la Compañía de todas las materias primas y envases necesarios para la fabricación de los productos.
- Durante la vigencia del convenio, la Compañía será responsable de la custodia, mantenimiento y reparación de los equipos que Precincomobil S.A. entregue en comodato, así como de los costos que se generen por estas actividades.
- En caso de que Precincomobil S.A. realice ventas de base lubricante y/o aditivos que se mantengan almacenados en la planta de la Compañía, ésta última recibirá un honorario equivalente a la suma de US\$0,05 centavos de dólar por cada galón. Durante el año 2000, no hubo transacciones por este concepto.

Forma de pago

Las partes acuerdan que el honorario por el servicio de manufactura objeto de este contrato asciende a US\$0,1428 centavos de dólar por cada galón producido para Precincomobil S.A.. Durante el año 2000 se facturaron por este concepto aproximadamente US\$487,504 los cuales se encuentran registrados en el rubro Ventas netas en el estado de resultados adjunto.

Adicionalmente, la Compañía recibirá un cánon mensual de US\$4,000 en concepto de arrendamiento de bodegas, y US\$1,000 por almacenamiento, entrega y despacho de los productos. Con relación a ésto y de acuerdo a lo previsto a las cláusulas contractuales, en octubre de 1999 Lubrian S.A., recibió US\$80,000 en calidad de anticipo de arrendamiento de bodegas, equivalente a los veinte primeros meses de cancelación, registrados como ingresos diferidos, véase Nota 7.

NOTA 13 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - COMPROMISOS
(Continuación)

	Saldos según registros contables US\$	Aumento (disminución) US\$	Saldos según estados financieros US\$
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	1,453,605	(1,054,020)	399,585
Compañías relacionadas	3,189	1,168,151	1,171,340
Otros	188,672	(114,131)	74,541
	<u>1,645,466</u>	<u>-</u>	<u>1,645,466</u>
Pasivo y patrimonio			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	743,184	(59,479)	683,705
Compañías relacionadas	47,666	31,479	79,145
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	247,343	9,558	256,901
Beneficios sociales	145,215	(9,558)	135,657
Ingresos diferidos	-	28,000	28,000
	<u>1,183,408</u>	<u>-</u>	<u>1,183,408</u>
Estado de resultados			
Costo de mercaderías vendidas	5,377,523	453,924	5,831,447
Gastos de producción	344,057	(344,057)	-
Gastos de laboratorio	109,867	(109,867)	-
	<u>5,831,447</u>	<u>-</u>	<u>5,831,447</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de abril del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.