

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------------|---|---|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| Macasa | - | MACASA, Máquinas y Camiones S.A. |
| Valvoline | - | Valvoline International Inc. |
| I.I.A.S.A. | - | Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. |
| NEC 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |



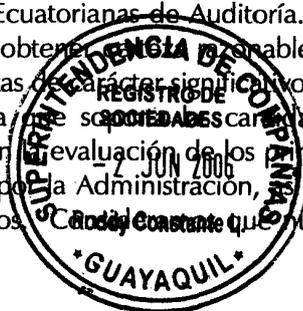
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."

Guayaquil, 29 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una base 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 cuentas 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, como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Como resultado de nuestras auditorías proveen 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 Lubrian S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$1,704,646 (2004: US\$1,573,958) y US\$98,039, respectivamente; adicionalmente, durante los años 2005 y 2004 realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos y gastos para la Compañía

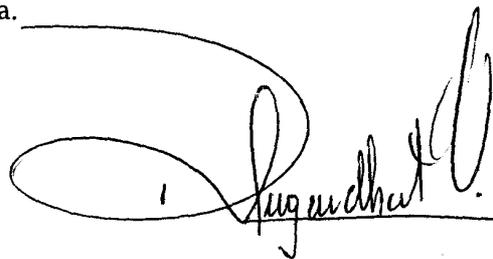


A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."
Guayaquil, 29 de marzo del 2006

cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 12. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



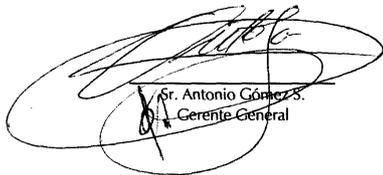
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	91,265	14,432	Sobregiros bancarios	3	-	29,393
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		95,864	88,027	Proveedores		88,830	5,219
Compañías relacionadas	12	1,704,646	1,573,958	Compañías relacionadas	12	98,039	-
Impuestos pagados por anticipado		35,959	14,825	Otros		1,590	1,792
Otros		830	225			<u>188,459</u>	<u>7,011</u>
		<u>1,837,299</u>	<u>1,677,035</u>				
Provisión para cuentas incobrables	8	(9,174)	(21,158)	Pasivos acumulados			
		<u>1,828,125</u>	<u>1,655,877</u>	Impuestos por pagar	8	58,648	49,392
Inventarios	4	59,740	57,140	Beneficios sociales	8	41,738	43,861
						<u>100,386</u>	<u>93,253</u>
Total del activo corriente		1,979,130	1,727,449	Total del pasivo corriente		<u>288,845</u>	<u>129,657</u>
ACTIVO FIJO	5	1,362,625	1,509,499	PASIVO A LARGO PLAZO			
INVERSIONES EN ACCIONES	6	1	1	Provisión para jubilación patronal	8 y 9	4,755	6,338
						<u>4,755</u>	<u>6,338</u>
				PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		3,048,156	3,100,954
Total del activo		<u>3,341,756</u>	<u>3,236,949</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>3,341,756</u>	<u>3,236,949</u>

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


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

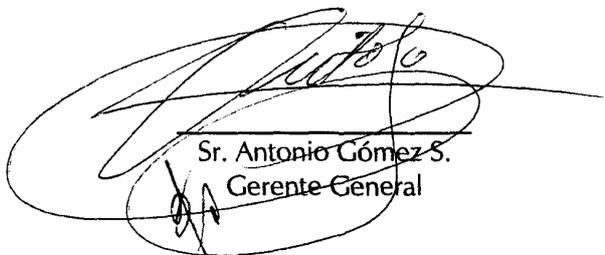

 Ing. Ricardo Torres A.
 Contador

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas		1,871,440	846,444
Costo de mercaderías vendidas		<u>(1,563,036)</u>	<u>(589,025)</u>
Utilidad bruta		<u>308,404</u>	<u>257,419</u>
Gastos operativos			
De administración		(149,148)	(102,403)
De ventas		<u>(7,068)</u>	<u>(4,348)</u>
Utilidad en operación		<u>(156,216)</u>	<u>(106,751)</u>
Otros ingresos:			
Financieros		1	30,553
Otros, neto <Véase Nota 6 (1)>		<u>(1,280)</u>	<u>(5,908)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		150,909	175,313
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(22,636)	(26,297)
Impuesto a la renta	8	<u>(50,912)</u>	<u>(40,085)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>77,361</u></u>	<u><u>108,931</u></u>

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


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

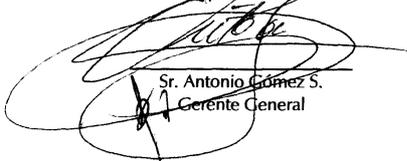

 Ing. Ricardo Torres A.
 Contador

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 01 de enero del 2004	71,289	306,300	123,643	273,456	1,722,196	495,139	2,992,023
Resolución de Junta General de Accionistas del:							
i) 1 de abril del 2003:							
- Rescisión del aporte para futuro aumento de capital		(276,000)					(276,000)
ii) 15 de abril del 2003:							
- Aumento de capital	276,000						276,000
iii) 19 de marzo del 2004:							
- Apropriación a Reserva legal			3,569			(3,569)	-
- Apropriación a Reserva facultativa				32,120		(32,120)	-
Utilidad neta del año						108,931	108,931
Saldos al 31 de diciembre del 2004	347,289	30,300	127,212	305,576	1,722,196	568,381	3,100,954
Resolución de Junta General de Accionistas del 7 de marzo del 2005:							
- Apropriación para reserva legal			10,893			(10,893)	-
- Utilización de Reservas facultativas para pago de dividendos accionistas				(32,120)			(32,120)
- Distribución de Utilidades del período 2004						(98,039)	(98,039)
- Utilidad neta del año						77,361	77,361
Saldos al 31 de diciembre del 2005	347,289	30,300	138,105	273,456	1,722,196	536,810	3,048,156

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


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General


Ing. Ricardo Torres A.
Contador

LUBRICANTES ANDINOS "LUBRIAN S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - 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.. En la actualidad la operación de importación de materias primas es realizada por 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 operaciones de Lubricantes Andinos "Lubriansa S.A." en la actualidad corresponden fundamentalmente a los ingresos recibidos por los servicios prestados de mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes a su compañía relacionada Lubrival S.A. Véase Nota 12.

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 en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) 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 de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, materias primas, materiales y suministros y envases utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de los cargos relacionados con la importación.

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

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.

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.

e) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización gradual (Véase Nota 9).

g) Participación de los trabajadores 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.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2005 y 2004 a la tasa del 25%.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía

j) Ingresos -

Los ingresos por servicios de mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes son registrados con base en el principio de realización.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

k) Consolidación de estados financieros -

Como se explica en la Nota 6, la Compañía mantiene el 99% de participación en su subsidiaria Lubricantes del Perú S.A.. Sin embargo, no prepara estados financieros consolidados como lo requiere la NEC No. 19, debido a que los efectos que tendrían la inclusión de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de esta compañía en los estados financieros consolidados no sería significativo.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos	91,265	14,432
Sobregiros bancarios	-	(29,393)
	<u>91,265</u>	<u>(14,961)</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materias primas, materiales, suministros y envases	45,294	48,916
Productos terminados	<u>14,446</u>	<u>8,224</u>
	<u>59,740</u>	<u>57,140</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	615,706	615,706	5
Maquinaria, equipos y muelle	1,191,971	1,191,971	10 - 20
Muebles y enseres	80,943	80,943	10
Vehículos	59,851	59,851	20
Equipos de computación	47,504	47,504	20
	<u>1,995,975</u>	<u>1,995,975</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(1,353,390)	(1,206,516)	
	<u>642,585</u>	<u>789,459</u>	
Terrenos	<u>720,040</u>	<u>720,040</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,362,625</u></u>	<u><u>1,509,499</u></u>	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al 1 de enero	1,509,499	1,650,389
Adiciones netas del año	-	11,000
Depreciación del año	(146,874)	(151,890)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,362,625</u></u>	<u><u>1,509,499</u></u>

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	Porcentaje de participación en el capital		Valor en libros		Valor patrimonial proporcional (i)	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Lubricantes del Perú S.A. (1)	99%	99%	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

(1) Compañía dedicada a la comercialización de lubricantes de la marca "Valvoline" domiciliada en Perú.

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

- (i) Valor calculado en base a los estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al 1 de enero	1	6,074
Ajustes efectuados para valorar las inversiones bajo el método de participación (imputado al resultado del año)	-	(6,073) (1)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1</u>	<u>1</u>

- (1) Véase Nota 2 e). Este valor se presenta en el rubro Otros ingresos (gastos) neto en el estado de resultados.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2006), la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

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.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000. Como se indica en la Nota 12, los montos de transacciones con relacionadas no exceden los requisitos del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2005</u>				
Provisión para cuentas incobrables	21,158	1,016	13,000	9,174
Impuestos por pagar (1)	49,392	298,818	289,562	58,648
Beneficios sociales (2)	43,861	47,431	49,554	41,738
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 9)	6,338	-	1,583	4,755
<u>Año 2004</u>				
Provisión para cuentas incobrables	42,009	14,149	35,000	21,158
Impuestos por pagar (1)	61,414	157,670	169,692	49,392
Beneficios sociales (2)	39,625	50,042	45,806	43,861
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 9)	7,024	-	686	6,338

- (1) Incluye principalmente la provisión del impuesto a la renta causado en el año 2005 por US\$50,912 (2004:US\$40,085) <véase Nota 2 h>.
- (2) Incluye la provisión del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$22,636 (2004: 26,297) <véase Nota 2 g>, y la provisión por bonificación por desahucio por US\$2,353 (2004:US\$1,138).

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5.5% (2004:6%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 está constituido por 868,222 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.40 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 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Lubrival S.A.		
Venta de aceites básicos	-	2,179
Venta de aditivos	14,790	4,371
Venta de envases	-	212
Servicios prestados por mezclado, envasado y almacenamiento de lubricantes	461,324	501,115
	<u>476,114</u>	<u>507,877</u>
Lubrival S.A.		
Compra de aditivos	4,554	1,658
Compra de producto terminados	3,010	-
Compra de envases y suministros	105	270
Compra de aceites básicos	1,226,455	234,784
	<u>1,234,124</u>	<u>236,712</u>

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se originan básicamente en las transacciones descritas anteriormente.

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

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

(Véase página siguiente)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Lubrival S.A. (1)	1,246,204	1,115,968
Valvoline Venezuela (2)	457,500	456,996
Lubricantes del Perú S.A.	942	994
	<u>1,704,646</u>	<u>1,573,958</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Accionistas (3)	98,039	-
	<u>98,039</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por concepto de venta de aditivos, básicos, productos terminados y servicio de mezclado.
- (2) Corresponde a pagos realizados por cuenta de esta compañía relacionada, los mismos que no tienen fecha definida de pago, pero que se estima serán cancelados en el corto plazo.
- (3) Corresponde a dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía de acuerdo a resolución tomada en Junta General de Accionistas.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías relacionadas del grupo y el accionista Valvoline International Inc.. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidos 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 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 en esas fechas:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

	Según registros contables		Según estados financieros		Diferencias	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<u>Activo</u>						
Documentos y cuentas por cobrar						
Provisión para cuentas incobrables	(9,174)	(8,158)	(9,174)	(21,158)	-	(13,000)
	<u>(9,174)</u>	<u>(8,158)</u>	<u>-</u>	<u>(21,158)</u>	<u>-</u>	<u>(13,000)</u>
<u>Pasivo</u>						
Documentos y cuentas por pagar						
Proveedores	88,830	18,219	88,830	5,219	-	(13,000)
	<u>88,830.00</u>	<u>18,219</u>	<u>-</u>	<u>5,219</u>	<u>-</u>	<u>(13,000)</u>
<u>Estados de resultado</u>						
Costo de mercaderías vendidas	1,239,044	279,959	1,563,036	589,025	323,992	309,066
Gastos de producción	280,597	268,825	-	-	(280,597)	(268,825)
Gastos de laboratorio	43,395	40,241	-	-	(43,395)	(40,241)
	<u>1,563,036</u>	<u>589,025</u>	<u>1,563,036</u>	<u>589,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (29 de marzo del 2006) 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.