Archivo general

BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4263
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador
Web Page: www.bdostern.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
CEPSA S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Cepsa S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Cepsa S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.

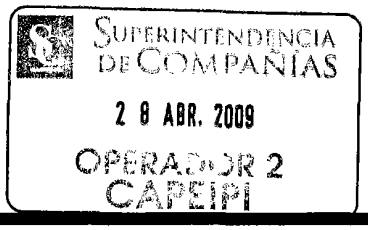
BDO Stern

Enero 16, 2009
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

CEPSA S.A.



Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2008	2007
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	284,132	443,826
Cuentas por cobrar	(Nota B)	6,939,937	6,872,879
Inventarios	(Nota C)	5,382,527	4,482,618
Gastos pagados por anticipado		64,254	84,035
Total activos corrientes		12,670,850	11,883,358
Propiedad, planta y equipo	(Nota D)	3,508,387	3,535,391
Inversiones Permanentes		4,303	4,504
Otros activos	(Nota E)	49,363	54,359
		16,232,903	15,477,612
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias y financieras	(Nota F)	3,295,635	2,658,348
Cuentas por pagar	(Nota G)	1,504,192	2,899,721
Gastos acumulados por pagar	(Nota H)	318,644	358,836
Obligaciones con los trabajadores	(Nota I)	305,721	183,724
Impuesto a la renta	(Nota J)	140,922	-
Total pasivos corrientes		5,565,114	6,100,629
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	3,570,000	3,335,000
Jubilación patronal y desahucio	(Nota L)	648,621	410,526
Total pasivos		9,783,735	9,846,155
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota M)	343,324	343,324
Aumento de capital en trámite	(Nota N)	4,656,676	-
Reserva de capital	(Nota O)	-	870,559
Reserva legal	(Nota P)	165,215	115,576
Reserva por valuación	(Nota Q)	19,491	4,190,856
Resultados acumulados	(Nota R)	1,264,462	111,142
Total patrimonio de los accionistas		6,449,168	5,631,457
		16,232,903	15,477,612

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

CEPSA S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2008	2007
Ventas:			
Lubricantes		17,733,872	13,730,143
Llantas		5,728,093	4,704,622
Químicos		1,141,809	940,359
Ferretería, thinner y otros		4,324	1,562,742
Equipo automotriz y otros		638,432	252,520
		25,246,530	21,190,386
Costo de ventas:			
Lubricantes		11,885,774	9,376,030
Llantas		3,886,720	3,512,344
Ferretería thinner		3,553	1,315,754
Químicos		1,012,406	795,140
Regalías lubricantes		877,292	686,555
Equipo automotriz y otros		630,606	130,799
		18,296,351	15,816,622
Utilidad bruta en ventas		6,950,179	5,373,764
Gastos de operación			
Gastos de administración		3,978,938	3,566,924
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		774,914	405,798
		4,753,852	3,972,722
Utilidad en operación		2,196,327	1,401,042
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		77,002	65,232
Arriendos		63,475	41,012
Ventas de activos fijos		34,580	22,342
Otros ingresos		16,166	22,922
Gastos financieros		(718,261)	(721,947)
Otros egresos		(117,753)	(54,884)
		(644,791)	(625,323)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1,551,536	775,719
Participación a trabajadores	(Nota I)	232,730	116,358
Impuesto a la renta	(Nota J)	377,499	162,970
Utilidad neta		941,307	496,391

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

CEPSA S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Capital social		
Saldo inicial y final	343,324	343,324
Aumento de capital en trámite		
Transferencia de reserva por valuación y reserva de capital	4,656,676	-
Saldo final	4,656,676	-
Reserva de capital		
Saldo inicial	870,559	870,559
Compensación de pérdidas	(385,248)	-
Transferencia a aumento de capital en trámite	(485,311)	-
Saldo final	-	870,559
Acciones en tesorería		
Saldo inicial	-	(1,030)
Venta de acciones	-	1,030
Saldo final	-	-
Reserva legal		
Saldo inicial	115,576	114,560
Apropiación de utilidades	49,639	1,016
Saldo final	165,215	115,576
Reserva por valuación		
Saldo inicial	4,190,856	4,190,856
Transferencia a aumento de capital en trámite	(4,171,365)	-
Saldo final	19,491	4,190,856
Reserva acciones en tesorería		
Saldo inicial	-	1,030
Venta de acciones	-	(1,030)
Saldo final	-	-

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

CEPSA S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Resultados acumulados		
Saldo inicial	111,142	(375,085)
Transferencia a reserva legal	(49,639)	(1,016)
Pago de dividendos	(123,596)	(9,148)
Compensación de pérdidas	385,248	-
Utilidad neta	941,307	496,391
Saldo final	1,264,462	111,142
Total patrimonio de los accionistas	6,449,168	5,631,457

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

CEPSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	25,148,726	21,690,440
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24,969,301)	(20,056,366)
Impuesto a la renta pagado	(236,577)	(262,082)
Intereses pagados	(595,090)	(763,518)
Intereses recibidos	77,002	65,232
Otros (egresos) ingresos	(31,197)	8,139
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(606,437)	681,845
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(245,992)	(216,528)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	37,124	35,580
Disminución (aumento) de inversiones permanentes	200	(199)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(208,668)	(181,147)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras y bancarias	858,535	(284,617)
Efectivo pagado por préstamos de accionistas y terceros	(36,814)	(187,630)
Pago de dividendos	(123,596)	(9,148)
Pago jubilación patronal y desahucio	(93,279)	(8,569)
Efectivo recibido por sobregiro bancario	50,565	7,468
Aportes de los accionistas	-	1,030
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	655,411	(481,466)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(159,694)	19,232
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	443,826	424,594
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	284,132	443,826

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

CEPSA S.A.

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Utilidad neta	941,307	496,391
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	270,452	238,428
Amortización	4,996	15,531
Provisión para cuentas incobrables	120,000	60,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	331,374	70,173
Provisión para participación a trabajadores	232,730	116,358
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(34,580)	(21,508)
Provisión de regalías	211,007	218,894
Provisión por obsolecencia de inventarios	45,600	37,200
Provisión para impuesto a la renta	377,499	162,970
Provisión de intereses	130,086	146,987
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(187,058)	702,872
(Aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	(925,727)	(1,486,867)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(1,771,188)	194,552
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(352,935)	(270,136)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(606,437)	681,845

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

CEPSA S.A.

Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía procedió a dar de baja: cuentas por cobrar clientes por US$73,094 y US$294,612 respectivamente e inventarios por US$34,790 y US$26,086 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía apropió la reserva legal correspondiente a los años 2007 y 2006 por US$49,639 y 1,016.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía transfirió a la cuenta de aumento de capital en trámite US$4,656,675, mediante la apropiación de los saldos de las cuentas reserva de capital por US$485,311 y reserva por valuación por US$4,171,365, dichos saldos serán utilizados para un aumento de capital, el mismo que se encuentra en trámite legal.

Al 31 de diciembre de 2008, se compensó pérdidas acumuladas de años anteriores por US$385,248, con el saldo de la cuenta reserva de capital.

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Cepsa S.A., fue constituida el 24 de febrero de 1958, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es: importar, exportar, obtener representaciones, comisiones, agencias, distribuciones y en general comercializar productos derivados del petróleo, grasas, aceites, lubricantes, aditivos, líquido de frenos, equipos para la industria petrolera en general.

La Compañía tiene tambien como objeto la producción, mezcla y envase de lubricantes, inclusive aceite, grasas y aditivos; la producción y manufactura de llantas, baterías y accesorios para vehículos, la producción de líquido de frenos el ensamblaje total o parcial de vehículos livianos y pesados, entre otros.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, obsolescencia de inventarios, depreciación de propiedad, planta y equipo, la amortización de otros activos, los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios

Los inventarios de producto terminado, materias primas, envases y material publicitario se encuentran valorados a sus costos históricos.

El costo de ventas mercaderías se determina por el método promedio ponderado

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo de las mercaderías se determina sobre la base de un promedio ponderado.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo (excepto terrenos y edificios) se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Los terrenos y edificios se muestran al valor resultante del avalúo efectuado en el año 2003 por un perito independiente contratado para dicho efecto por la Compañía. El incremento por registrar los terrenos y edificios al valor del avalúo técnico fue acreditado a la cuenta patrimonial reserva por valuación.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Planta de químicos	5%
Equipo de servicio	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20% y 33,33%

Cargos diferidos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición, incluye principalmente pagos anticipados por arrendamiento de inmuebles a largo plazo.

Arrendamiento mercantil

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2008 y 2007 se registraron como gastos por arrendamiento US$97,236 y US$19,541 respectivamente.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Provisión para Jubilación patronal y desahucio

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Efectivo	264,048	423,742
Equivalentes de efectivo		
Clasauto:		
Corresponde a títulos en acciones por negociar.	20,084	20,084
	284,132	443,826

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Clientes		5,988,526	5,964,790
Cuentas por cobrar SRI		314,160	329,055
Compañías relacionadas (Nota T)		511,354	511,091
Funcionarios y empleados	(1)	52,082	75,451
Impuesto a la renta (Nota J)		-	99,112
Otras		478,807	251,466
		7,344,929	7,230,965
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		404,992	358,086
		6,939,937	6,872,879

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	358,086	592,698
Provisión del año	120,000	60,000
Castigos	(73,094)	(294,612)
Saldo final	404,992	358,086

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Materias primas	1,835,819	1,560,942
Llantas	828,032	576,630
Lubricantes	2,166,728	407,124
Químicos	21,713	572,142
Equipos, repuestos de equipos y otros	197,602	191,800
Envases	355,844	245,618
Ferreteria thinner	6,894	11,357
Repuestos y accesorios de vehículos	7,925	30,648
Material publicitario	37	38,218
Importaciones en tránsito	146,777	1,022,173
	5,567,371	4,656,652
Menos provisión acumulada para obsolescencia inventarios	184,844	174,034
	5,382,527	4,482,618

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	174,034	162,920
Provisión del año	45,600	37,200
Castigos	(34,790)	(26,086)
Saldo final	184,844	174,034

D. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Terrenos	(1)	1,928,273	1,928,273
Edificios	(1)	1,449,471	1,449,471
Vehículos		1,148,037	980,130
Equipos de computación		416,165	395,392
Equipo de servicio		177,542	154,710
Muebles y enseres		144,186	140,063
Equipo de oficina		116,287	113,185
Instalaciones		50,049	45,563
Equipos planta de químicos		10,831	10,831
Herramientas		347	347
		5,441,188	5,217,965
Menos depreciación acumulada		1,932,801	1,682,574
		3,508,387	3,535,391

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2008	2007
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,217,965	5,090,151
Compras	245,992	216,528
Ventas	(22,769)	(88,714)
Saldo final	5,441,188	5,217,965
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,682,574	1,518,788
Gasto del año	270,452	238,428
Ventas y bajas	(20,225)	(74,642)
Saldo final	1,932,801	1,682,574

(1) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, parte de las propiedades de la Compañía se encuentran hipotecadas a instituciones bancarias (ver Nota S).

E. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Arriendos pagados por anticipado a largo plazo	38,828	54,359
Contratos de comodato	10,535	-
	49,363	54,359

F. Obligaciones bancarias y financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Banco del Pacífico:			
Préstamos al 11.50% y 12.25% de interés anual con vencimiento en marzo y abril de 2008.	(1)	-	379,397
Banco Bolivariano:			
Préstamos al 10.75% y 11% de interés anual con vencimientos en marzo, abril, y junio de 2008.	(1)	-	751,835
Préstamos al 8.74%, 8,78%, 9.30%, 9.04% y 9.46% de interés anual con vencimientos en marzo, abril, junio y julio de 2009.	(1)	691,037	-
Banco de Machala:			
Préstamos al 12% y 11.64% de interés anual, con vencimientos en enero y febrero de 2008.	(2)	-	540,740
Préstamos al 8.95%, 9.11 y 9.26% de interés anual, con vencimientos en septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2009.	(2)	556,800	-
Suman y pasan		1,247,837	1,671,972

Diciembre 31,		2008	2007
Suman y vienen		1,247,837	1,671,972
Banco Rumiñahui:			
Préstamo al 13% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2008.	(1)	-	281,000
Préstamos al 11% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2009.	(1)	450,000	-
Banco Pichincha:			
Préstamos al 12%, 12.50% y 12.76% de interés anual, con vencimientos en marzo, abril y mayo de 2008.	(1)	-	434,000
Préstamos al 8.92% de interés anual, con vencimientos en marzo y mayo de 2009.	(1)	390,000	-
Produbanco:			
Préstamo al 11% de interés anual con vencimiento en enero de 2008.	(1)	-	103,000
Préstamo al 9.41%, 9,10% y 8.95% de interés anual con vencimientos en enero de 2009.	(1)	275,670	-
Stanford Group			
Préstamo al 10% de interés anual con vencimiento en marzo de 2009.	(3)	750,000	-
Terceros relacionados (Nota T)			
Isabel Dávalos:			
Préstamos al 11% de interés anual, con vencimientos en enero de 2008.	(3)	-	92,000
Préstamos al 11% de interés anual, con vencimientos en enero de 2009.	(3)	63,000	-
Suman y pasan		3,176,507	2,581,972

Diciembre 31,		2008	2007
Suman y vienen		3,176,507	2,581,972
Sr. Felipe Aguilera:			
Préstamo al 10% de interés anual, con vencimiento en junio de 2008.	(3)	-	24,000
Sr. Claudio Cordero:			
Préstamo al 11% de interés anual, con vencimiento en junio de 2008	(3)	-	19,029
Préstamo al 9.50% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2009.	(3)	51,095	-
Sra. Maria Larrea:			
Préstamo por 11,000 al 10% de interés anual, vencimiento en junio de 2008.	(3)	-	10,000
Préstamo al 10% de interés anual, vencimiento en marzo de 2009.	(3)	10,000	-
Sra. Paula Cordero Cueva:			
Préstamo al 10% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2008.	(3)	-	15,879
		3,237,602	2,650,880
Sobregiros bancarios		58,033	7,468
		3,295,635	2,658,348

(1) Garantías detalladas en la Nota R.

(2) Este préstamo está garantizado con la hipoteca abierta, prohibición voluntaria de enajenar, gravar y anticresis de las edificaciones y lotes de terreno ubicados en la parcelación agrícola "Los Vergeles" ubicado en Guayaquil.

(3) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas.

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Proveedores del exterior		663,718	963,909
Proveedores nacionales		350,940	1,304,746
Compañias relacionadas (Nota T)		42,299	46,210
Impuesto al valor agregado		16,320	38,472
Regalías por pagar	(1)	211,007	218,894
Retenciones en la fuente e IVA		24,113	37,039
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		27,367	27,986
Acreedores varios		46,194	42,713
Anticipo clientes		-	974
Otras cuentas por pagar		122,234	218,778
		1,504,192	2,899,721

(1) Corresponde a la provisión del 5% de los ingresos netos de la línea de lubricantes del cuarto trimestre de los años 2007 y 2007 de acuerdo al contrato de confianza celebrado con Castrol Limited.

H. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Intereses por pagar	130,086	146,987
Provisiones varias	188,558	211,849
	318,644	358,836

I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2008	2007
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	67,366	58,833
Provisión del año	269,991	233,296
Pagos efectuados	(264,366)	(224,763)
Saldo final	72,991	67,366
Participación de los trabajadores:		
Saldo inicial	116,358	8,054
Provisión del año	232,730	116,358
Pagos efectuados	(116,358)	(8,054)
Saldo final	232,730	116,358
	305,721	183,724

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,551,536	775,719
15% participación a trabajadores	232,730	116,358
Utilidad después de participación a trabajadores	1,318,806	659,361
Más gastos no deducibles	368,126	155,490
Menos amortización de pérdidas acumuladas	(166,625)	(162,970)
Menos Art. 42 Discapacitados	(10,311)	-
Base imponible	1,509,996	651,881
Impuesto a la renta afectado por el 25%	377,499	162,970
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	377,499	162,970

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	(99,112)	(130,841)
Provisión del año	377,499	162,970
Retenciones del ejercicio	(236,577)	(262,082)
Reclasificación a retenciones en la fuente de años anteriores	99,112	130,841
Saldo final por pagar	140,922	
Saldo final por cobrar (Nota B)		(99,112)

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2008	2007
Préstamos bancarios (Nota T)			
Sabadel:			
Préstamos al 10.50% de interés anual y vencimiento en abril de 2008.	(1)	-	2,720,000
Fundación Luis Dávalos: (Nota T)			
Préstamo al 10% de interés anual, con vencimiento en julio de 2008.	(1)	-	375,000
Préstamos al 9.50% y 10% de interés anual, con vencimientos en febrero y junio de 2009.	(1)	415,000	-
Produbank:			
Préstamos al 9.50% de interés anual con vencimientos en abril y julio de 2008.	(2)	-	240,000
EFG Bank: (Nota T)			
Préstamos al 10% de interés anual con vencimientos en abril, agosto y septiembre de 2009.	(1)	3,155,000	-
		3,570,000	3,335,000

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2008	2007
2008	-	3,335,000
2009	3,570,000	-
	3,570,000	3,335,000

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas de los accionistas y son renovados sucesivamente por períodos anuales, por lo que se los considera a largo plazo.

(2) Este préstamo se encuentra garantizado con un time deposit en Panamá emitido por Produbank Panamá.

L. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

Diciembre 31,	2008	2007
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	410,526	348,922
Provisión del año	80,503	70,173
Pagos	(36,378)	(8,569)
Saldo final	454,651	410,526
Desahucio:		
Provisión del año	250,871	-
Pagos	(56,901)	-
Saldo final	193,970	-
	648,621	410,526

M. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, está constituido por 85.110.785 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0.004 de dólar cada una y 72.022 acciones preferenciales autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0.04 de dólar cada una.

N. Aumento de capital en trámite

Corresponde a las transferencias realizadas de las cuentas de reserva por valuación y de capital adicional, las cuales serán utilizadas para un aumento de capital, el mismo que se encuentra en trámite legal.

O. Reserva de capital

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

P. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.

Q. Reserva por valuación

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipo, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

R. Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre de 2006, la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

S. Garantías Un detalle de las garantías otorgadas, fue como sigue:

Institución	Fecha	Descripción	Valor
Banco del Pichincha	31 Dic 2008	Hipoteca inmuebles ubicado en la Av. 12 de Abril y Arirumba - Cuenca, cuya deuda original asciende a 335,000.	453,000
Banco Bolivariano	31 Dic 2008	Hipoteca inmuebles ubicado en la Av. 6 de Diciembre y Foch N24 48.	1,065,000
		Prenda comercial sobre mercaderías por US$435,000 y sobre vehículos por US$26,211	461,211
Banco Rumiñahui	31 Dic 2008	Prenda comercial sobre materias primas bases parafínicas de petróleo y vehículos.	589,008
Banco de Machala	31 Dic 2008	Hipoteca inmuebles ubicado en la Vía Daule Km 10 1/2.	782,003
Banco de la Producción Produbanco S.A.	31 Dic 2008	Prenda comercial sobre mercadería.	103,764
		Hipoteca sobre inmuebles ubicado en la Domingo Comín y Callejón noveno de la ciudad de Guayaquil.	1,147,000
			4,600,986

T. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Clientes: (Nota B)		
Inducepsa S.A.	-	52,216

Diciembre 31,	2008	2007
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Kemcepsa S.A.	225,209	255,463
Platt Holding	73,002	90,309
Inducepsa S.A.	202,643	155,646
Lubripac	10,500	9,673
	511,354	511,091
Obligaciones financieras (Nota F)		
Terceros relacionados	63,000	160,908
	63,000	160,908
Cuentas por pagar proveedores: (Nota G)		
Inducepsa S.A.	-	5,833
Kemcepsa S.A.	-	15,656
	-	21,489
Saldo cuenta corriente (Nota G)		
Clasauto	42,299	46,210
Préstamos financieros a largo plazo (Nota K)		
Fundación Luis Dávalos	415,000	375,000
	415,000	375,000

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Ventas:		
Kemcepsa S.A.	28,049	189,828
Inducepsa S.A.	454,421	58,514
	482,470	248,342

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Compras:		
Kemcepsa S.A	381,890	536,805
Inducepsa S.A.	267,102	93,861
	648,992	630,666
Cuentas por cobrar - gastos pagados a nombre de empresas relacionadas:		
Kemcepsa	37,276	44,991
Inducepsa S.A.	46,997	36,305
Clasauto	3,912	5,854
Lubripac	825	582
Fundación Luis Dávalos	-	112
	89,010	87,844
Cuentas por cobrar - reembolso de gastos a nombre de empresas relacionadas:		
Kemcepsa	67,530	104,019
Inducepsa S.A.	-	21,098
Fundación Luis Dávalos	-	112
	67,530	125,229
Transferencia de efectivo por anticipos:		
Entregados		
Plat Holding	17,307	55,000
	17,307	55,000
Intereses pagados:		
Fundación Luis Dávalos	40,666	39,877
Terceros	9,293	11,096
	49,959	50,973

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

U. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005?0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

V. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presenta estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

"Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país."

"Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.

- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, previamente presentado bajo NEC."

"Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009 y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF."

"Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, deberán contabilizarse el 01 de enero del 2010."

Estos nuevos requerimientos pueden tener no sólo consecuencia significativa en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

W. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (Enero 16 de 2009) la administración de la Compañía nos comunicó que está en proceso de la emisión de obligaciones a largo plazo.