



Herrera Chang & Asociados

4390
RSM

Guayaquil, agosto 7 del 2009

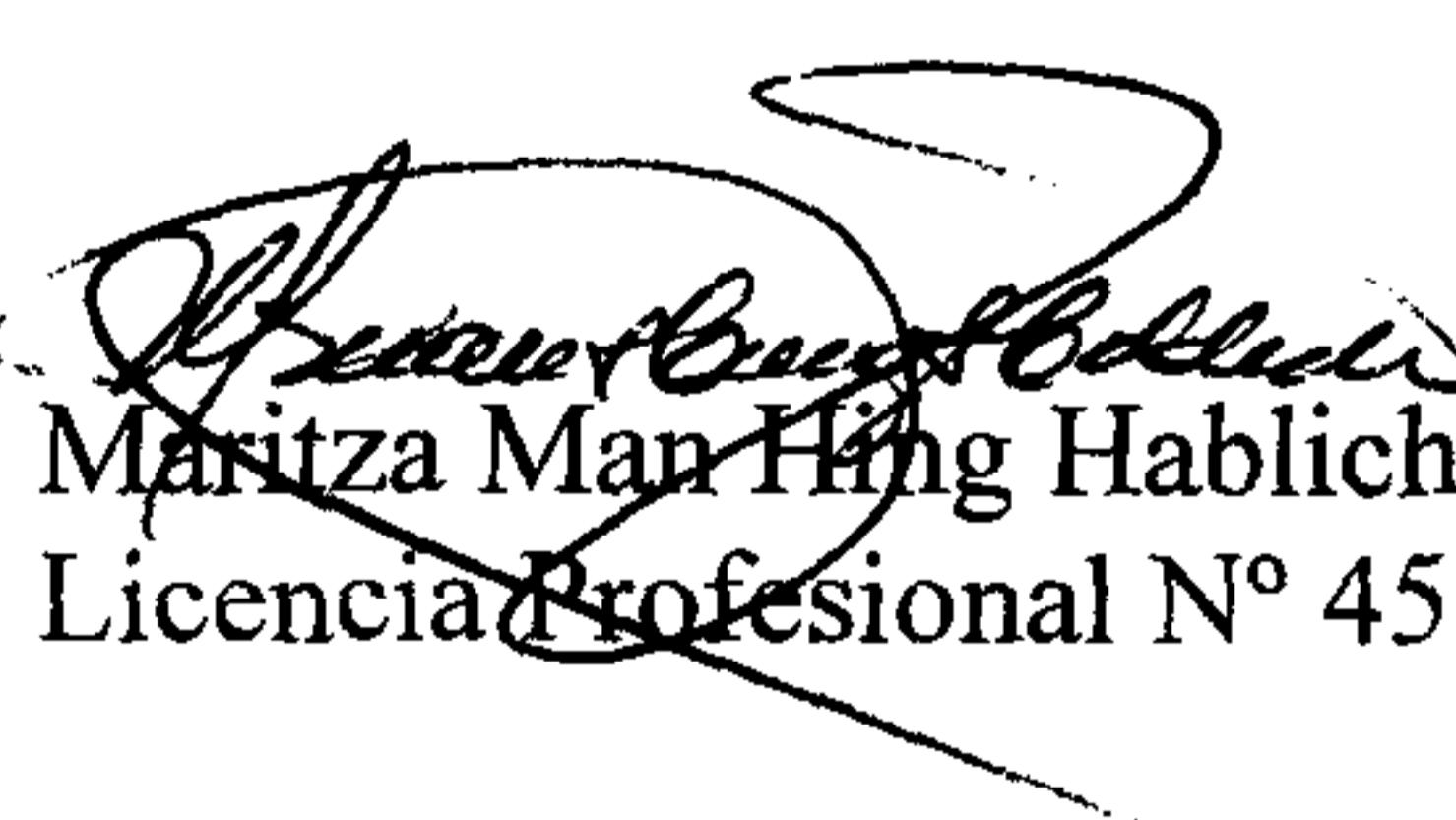
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

REF.: Expediente
Nº 4390-66

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 de la Compañía **Febres Cordero Compañía de Comercio S.A.**

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N°010


Maritza Man Hing Hablich
Licencia Profesional N° 4515





OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
FEBRES CORDERO COMPAÑIA DE COMERCIO S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **FEBRES CORDERO COMPAÑIA DE COMERCIO S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo indicado en los párrafos tercero al sexto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2009 y 2008, no pudimos estar presente durante el inventario físico al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación de ciertos asesores legales de la Compañía sobre la situación legal respecto de los juicios o acciones judiciales y extrajudiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia de ello ocasione eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esas fechas.

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos de entidades bancarias, tales como: Region Bank, Total Bank, Banco del Pacífico, Banco de Crédito, Banco de Machala, Filanbanco-AGD, Cuentas por cobrar Clientes, otras cuentas por cobrar; inversiones en acciones, cuentas por cobrar y por pagar de compañías relacionadas y accionistas y cuentas por pagar a proveedores, seguros, CORPEI; así como también certificados del Registrador de la Propiedad y Mercantil.

La Compañía no nos proporcionó los soportes de la conciliación tributaria.

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo en la empresa (véase nota 18). Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene una

201



provisión para jubilación patronal y desahucio de US\$341.523 y US\$204.088 respectivamente; la cual es insuficiente, debido a que solo la División de Agroquímicos la ha actualizado mediante un cálculo actuarial.

Según se indica en las notas 2g) y 10), la Compañía acogiéndose a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, difirió pérdidas en cambio por un monto de US\$11.357.075 para ser amortizadas en un plazo de hasta diez años a partir del año 2000 de acuerdo a reformas legales. Durante el 2008 y 2007 las referidas pérdidas fueron amortizadas, generando un cargo a resultados por US\$454.281 y US\$454.284. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año se encuentran subestimadas en US\$454.281 y la pérdida del año se encuentra sobreestimada en US\$454.281. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de esta cuenta se había amortizado en su totalidad.

Cuentas por cobrar-clientes incluye US\$2.840.008 (2008) y US\$2.929.901 (2007) de cartera vencida y ciertos casos en procesos judiciales, que a la fecha no ha sido reestructurada y sobre los cuales no se ha efectuado un análisis que permita determinar el requerimiento de provisiones para cuentas dudosas, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo provisionado para cuentas incobrables asciende a US\$394.073 y US\$403.542 respectivamente. Los principios de contabilidad requieren que las cuentas por cobrar se reflejen a su valor de realización y que los efectos se registren en el resultado. Así mismo en publicidad y propaganda pagada por anticipada incluye US\$182.999 en el 2007, las cuales fueron asumidas en el 2008 con cuentas por cobrar accionistas por US\$175.280 sin las autorizaciones respectivas; cuentas por cobrar - largo plazo incluye US\$1.034.051 de los cuales no existe certeza de su recuperación.

El saldo de inventarios de repuestos y equipos (nota 6) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 suman US\$4.120.589; y US\$3.741.136 respectivamente; a esas fechas la Compañía no ha estimado las pérdidas que pudieran surgir como resultado de los ítems de lenta rotación u obsoletos y su probable realización. El efecto de las provisiones requeridas para repuestos de lento movimiento no ha sido determinado. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que los inventarios estén registrados a valor de mercado.

Cuentas por cobrar a largo plazo y aportes para futuras capitalizaciones incluyen US\$8.758.600 en el 2008 y US\$7.657.800 en el 2007, correspondiente a saldos de compromisos de accionistas de entregar activos de su propiedad para pago de obligaciones de la Compañía. Con estos montos la Compañía absorbió pérdidas. En marzo del 2008, la Compañía entregó Certificados de Pasivos Garantizados cedidos por su accionista principal, a la Agencia de Garantía de Depósitos y a Banco Financorp en Liquidación, para abonar a las obligaciones que mantiene la Compañía (nota 15). El valor nominal de los documentos recibidos y entregados ascienden a US\$19.814.153 y US\$185.847 respectivamente. A la fecha de nuestro informe dicha recepción - entrega no se encuentra registrada en Libros hasta que la Agencia de Garantías de Depósitos



Herrera Chang & Asociados

RSM

confirme que los mencionados certificados se encuentran legalmente garantizados y los aplique a las obligaciones de la Compañía.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos anteriores, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **FEBRES CORDERO COMPAÑIA DE COMERCIO S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. La continuidad de la Compañía como negocio en marcha depende de la habilidad de generar los flujos de caja que permitan operar sobre bases rentables y obtener la cancelación de sus obligaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes que podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.

El 7 de abril del 2009, la Junta Bancaria emitió la Resolución No. JB-2009-1269 relacionada al mecanismo extraordinario para la negociación o rebaja de deudas malas o dudosas de entidades en liquidación que beneficia a los deudores con la rebaja de los intereses corrientes, de mora y otros gastos, mediante el pago en: a) efectivo o con Certificados de Depósitos Garantizados (CPG's) o mediante compensación de créditos; o b) mediante la suscripción de un acuerdo de pago de sus deudas. La Empresa ha manifestado el interés de acogerse a este beneficio.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 29, 2009.

Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General

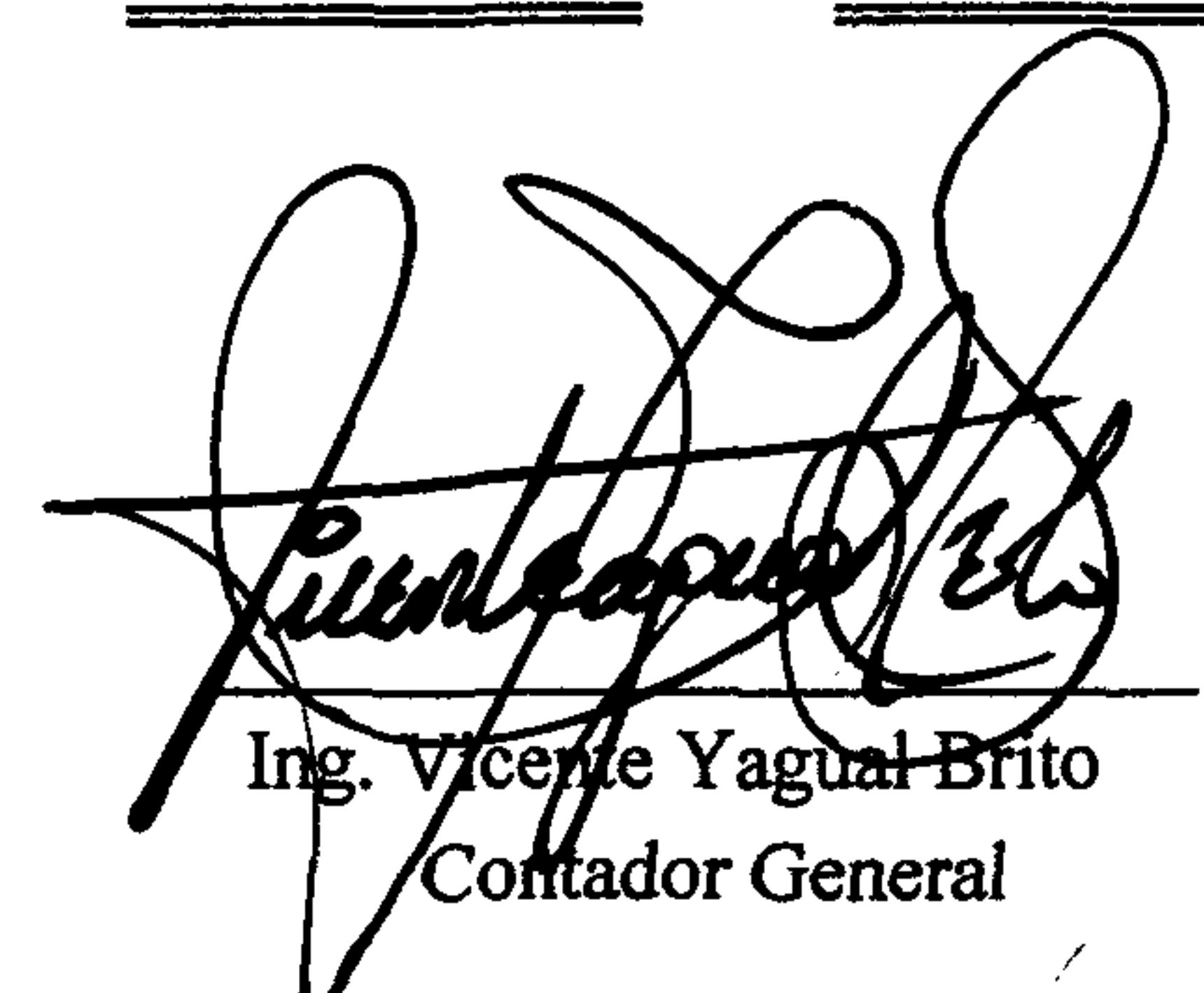
Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.
 (Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2008 y 2007

A c t i v o s		2008	2007
Activo corriente:			
Caja y bancos	US\$	894.662	672.111
Inversiones temporales (nota 5)		769.806	322.848
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 3)		5.605.330	6.262.203
Relacionadas y accionistas (nota 4)		259.525	383.515
Préstamos empleados y trabajadores		62.649	59.316
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 17)		405.265	319.800
Otras		478.174	596.658
Total cuentas por cobrar		6.810.943	7.621.492
Provisión para cuentas dudosas (nota 18)		394.073	403.542
Cuentas por cobrar, neto		6.416.870	7.217.950
Inventarios:			
Mercaderías (nota 6)		8.369.092	5.862.283
Importaciones en tránsito		1.208.135	1.187.139
Mercadería en consignación		0	29.211
Total inventarios		9.577.227	7.078.633
Provisión de inventarios de lenta rotación (nota 18)		216.232	229.183
Inventarios, neto		9.360.995	6.849.450
Gastos pagados por anticipado		22.907	274.357
Total activo corriente		17.465.240	15.336.716
Cuentas por cobrar - largo plazo (notas 4 y 7)		12.035.789	11.415.827
Propiedades y equipos		4.504.346	4.272.710
Depreciación acumulada		2.865.986	2.639.822
Propiedades y equipos, neto (nota 8)		1.638.360	1.632.888
Inversiones a largo plazo (nota 9)		2.039.817	2.078.390
Otros activos y cargos diferidos (nota 10)		2.179.509	2.996.571
	US\$	<u>35.358.715</u>	<u>33.460.392</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros.


 Agustín Febres Cordero R.
 Presidente

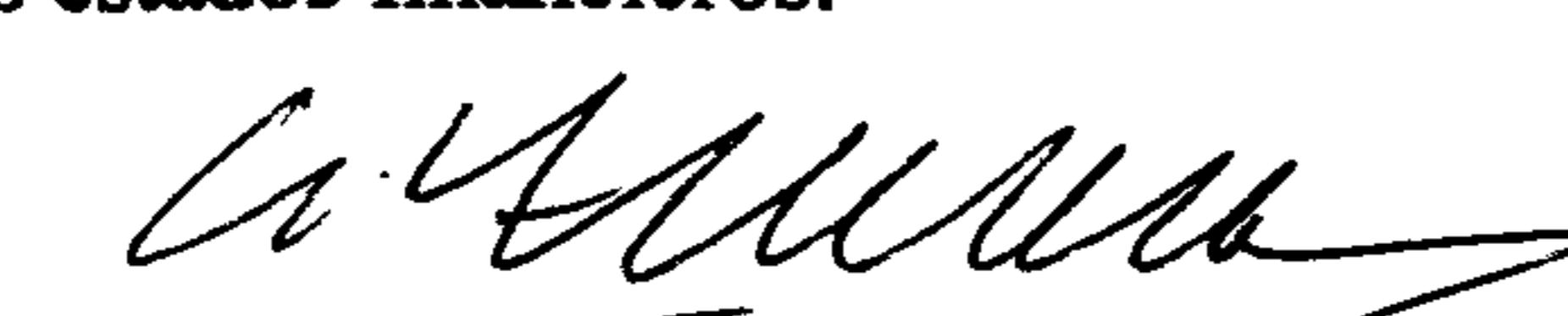

 Ing. Vicente Yagual Brito
 Contador General

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2008 y 2007

Pasivos y Patrimonio		2008	2007
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario	US\$	124.569	US\$ 3.579
Préstamos bancarios (nota 14)		541.872	35.250
Vencimiento corriente deuda a largo plazo (nota 15)		11.136.839	8.959.586
Cuentas y documentos por pagar:			
Proveedores		4.746.182	3.809.363
Anticipos de clientes		0	224.280
Impuestos por pagar		33.207	61.467
Otros		119.372	120.521
Total cuentas y documentos por pagar		4.898.761	4.215.631
Gastos acumulados por pagar (nota 12)		4.579.782	3.477.468
Total pasivo corriente		21.281.823	16.691.514
Deudas a largo plazo:			
Préstamos bancarios (notas 14 y 15)		12.213.548	14.811.784
Relacionadas y Accionistas (nota 4)		208.867	283.853
Reserva para jubilación y desahucio (nota 18)		341.523	204.088
Total deudas a largo plazo		12.763.938	15.299.725
Total pasivos		34.045.761	31.991.239
Patrimonio:			
Capital acciones - suscritas y pagadas: 9.959.000			
acciones de US\$ 0,04 cada una		398.360	398.360
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19)		714.880	818.578
Reserva legal (nota 20)		609	609
Reserva facultativa		633	633
Utilidades disponibles		198.472	250.973
Total patrimonio		1.312.954	1.469.153
US\$		35.358.715	33.460.392

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.



Agustín Febres Cordero R.

Presidente



Ing. Vicente Yagual Brito
Contador General

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

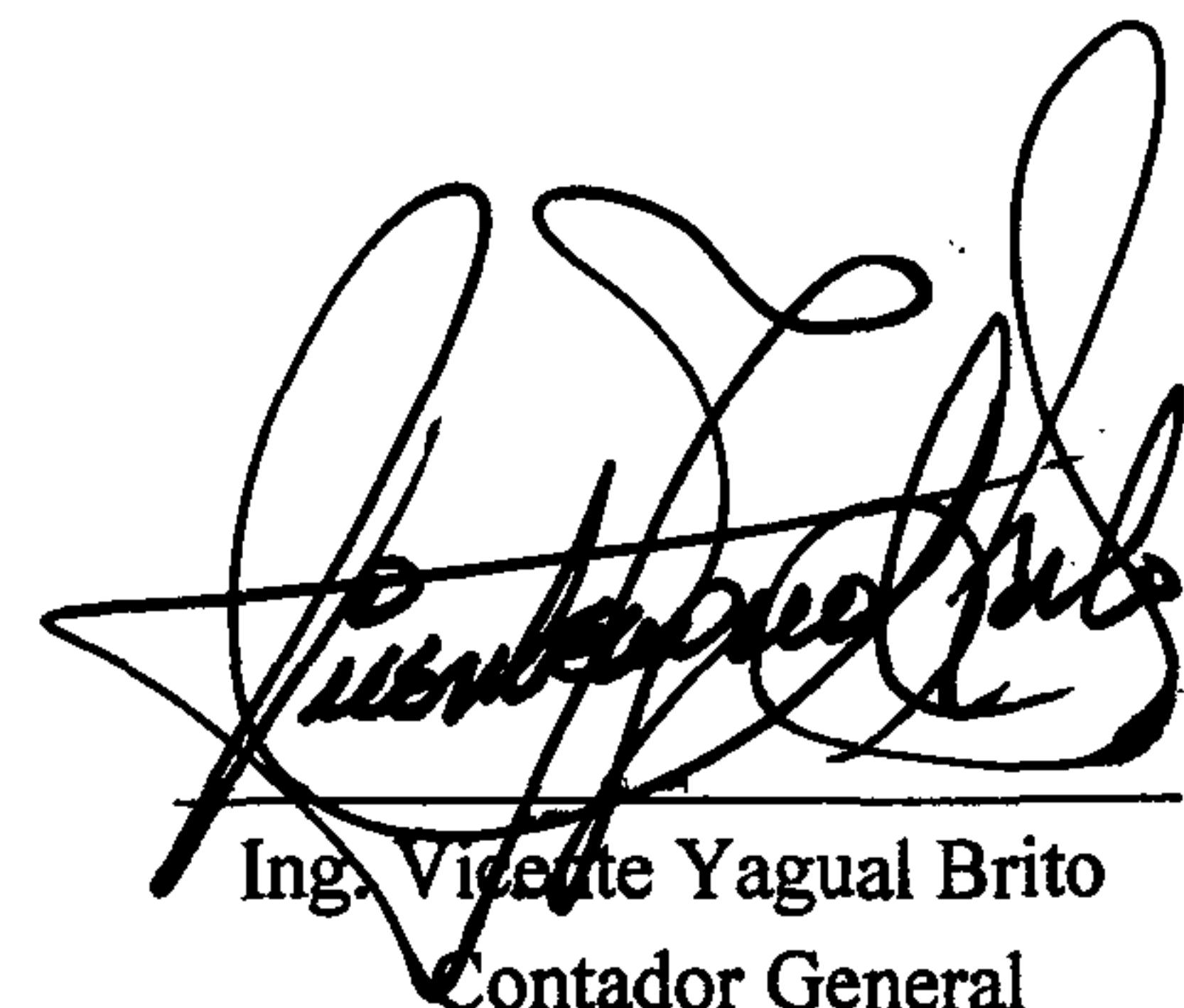
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	2008	2007
Ventas	US\$ 17.512.987	US\$ 14.208.139
Costo de ventas	11.813.280	9.961.574
Utilidad bruta	<u>5.699.707</u>	<u>4.246.565</u>
 Gastos de operación:		
Gastos de ventas	2.012.655	1.770.560
Gastos de administración (notas 4 y 23)	1.891.374	1.752.556
Total gastos de operación	<u>3.904.029</u>	<u>3.523.116</u>
Utilidad operacional	1.795.678	723.449
 Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-1.203.613	-1.232.745
Intereses ganados	19.064	19.714
Amortización de la pérdida en cambio	-454.281	-454.283
Otros, neto	<u>23.113</u>	<u>-70.473</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-1.615.717</u>	<u>-1.737.787</u>
 Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	179.961	-1.014.338
 Participación de trabajadores sobre utilidades	<u>26.994</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	152.967	-1.014.338
Impuesto a la renta (nota 17)	156.508	0
Pérdida neta	US\$ <u>-3.541</u>	US\$ <u>-1.014.338</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.



Agustín Febres Cordero R.
Presidente



Ing. Vicente Yagual Brito
Contador General

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.
 (Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

		Aportes	Capital acciones	Reserva para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Déficit acumulado	Total
Saldo al final del año 2006, previamente informado	US\$	398.360		1.400.138	609	633	-1.049.950	749.790
Ajustes años anteriores				97.239				97.239
Saldo al inicio del año ajustado	US\$	398.360		1.497.377	609	633	-1.049.950	847.029
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19)				1.609.576				1.609.576
Compensación de pérdidas (nota 19)				-2.288.375				0
Ajustes de años anteriores							26.886	26.886
Pérdida neta							-1.014.338	-1.014.338
Saldo al final del año 2007, previamente informado	US\$	398.360		818.578	609	633	250.973	1.469.153
Ajustes años anteriores (nota 25)							-1.253.458	-1.253.458
Saldo al inicio del año, ajustado	US\$	398.360		818.578	609	633	-1.002.485	215.695
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 19)				1.100.800				1.100.800
Compensación de pérdidas (nota 19)				-1.204.498			1.204.498	0
Pérdida neta							-3.541	-3.541
Saldo al final del año 2008	US\$	398.360		714.880	609	633	198.472	1.312.954

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros

Agustín Frebres Cordero
 Presidente

Ing. Vicente Yagual Brito
 Contador General

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	2008	2007
<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 17.710.539	US\$ 13.972.170
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-15.652.373	-11.459.664
Gastos financieros	-1.203.613	-1.232.745
Intereses ganados	19.064	19.714
Otros	125.213	-9.573
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	998.830	1.289.902
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-36.743	-22.652
Aumentos en otros activos, neto	-4.284	-7.708
Aumento en inversiones temporales	-446.958	-281.785
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-487.985	-312.145
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neto en sobregiro bancario	120.990	-72.336
Aumento (Pago) de préstamos bancarios	85.639	-108.973
Entregado a relacionadas y accionistas	-494.923	-621.570
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-288.294	-802.879
Aumento neto de efectivo	222.551	174.878
Efectivo al inicio del año	672.111	497.233
Efectivo al final del año	US\$ <u>894.662</u>	US\$ <u>672.111</u>

P A S A N

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.**V I E N E N****Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.**

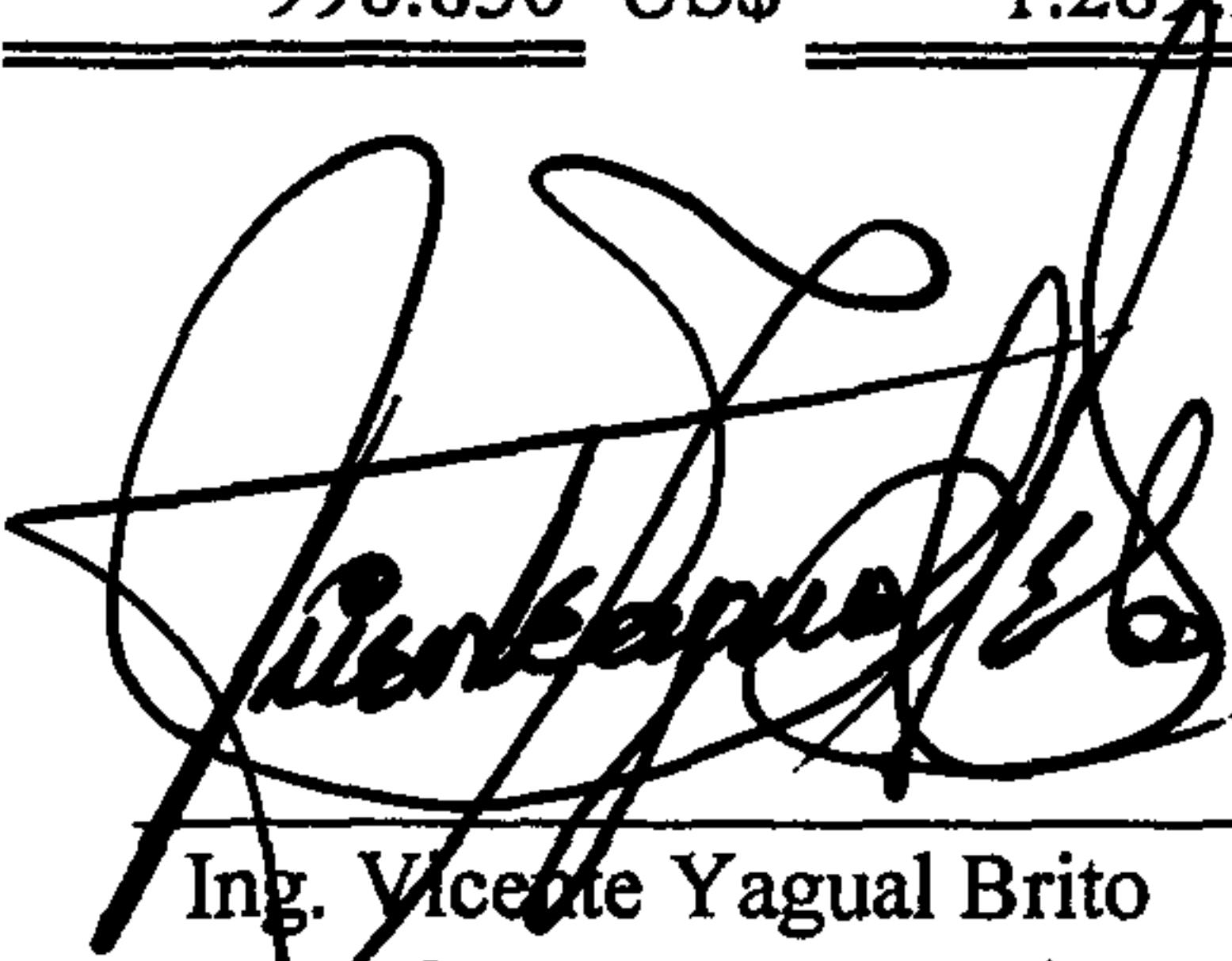
	2008	2007
Pérdida neta	US\$ -3.541	US\$ -1.014.338
Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	893.675	882.831
Provisiones para cuentas de dudoso cobro	190.694	87.417
Provisión reserva para jubilación patronal	140.647	152.341
Otros, neto	-56.331	-62.665
Total partidas conciliatorias	1.168.685	1.059.924
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	328.089	-369.876
(Aumento) Disminución en inventarios	-2.516.772	98.629
Aumento en pagos anticipados	251.450	7.247
Disminución en inversiones a largo plazo	38.035	39.764
Aumento en cuentas por pagar	627.654	609.729
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.107.972	858.917
Disminución en reserva para jubilación patronal	-2.742	-94
Total cambios en activos y pasivos	-166.314	1.244.316
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 998.830	US\$ 1.289.902

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.



Agustín Febres Cordero R.

Presidente



Ing. Vicente Yagual Brito
Contador General

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2008 y 2007

1.- Operaciones

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A., se constituyó el 17 de enero de 1966, su actividad principal es la importación y distribución de productos agroquímicos, maquinarias y equipos pesados en el mercado nacional. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil, cuenta con una sucursal en la ciudad de Quito y almacenes en diferentes ciudades del País.

Febres Cordero Compañía de Comercio S. A., tiene dos divisiones operativas: Agroquímicos & Lubricantes e Industrial Agrícola & Marina, las cuales son administradas en forma independiente tanto física, administrativa y financieramente.

La Administración de la Compañía, considera que podrá continuar operando de acuerdo con los siguientes planes:

- Estricto control y reducción de costos y gastos e incrementar las ventas.
- La aceptación por parte de la Agencia de Garantías de Depósitos y Banco Financorp en Liquidación de los Certificados de Depósitos Garantizados por la AGD, que fueron cedidos por su accionista principal. El valor nominal de los documentos entregados asciende a US\$19.814.153 y US\$185.847 respectivamente.
- Cancelación de las obligaciones pendientes.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas

universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1º A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2º A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3º A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Inversiones Temporales

Están constituidos por Certificados de depósito y certificado de inversión, con vencimientos a corto plazo.

c) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía ha efectuado provisiones para cuentas dudosas para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo. El costo de los inventarios se lo valora utilizando el método promedio excepto en la División Industrial en la que los equipos son valuados a su costo específico y los inventarios en tránsito se los valora al costo según facturas.

e) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 8).

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Equipos menores	10%
Vehículos	20%

f) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones y participaciones en otras compañías están registradas al costo convertido a US dólares.

g) Otros activos

En esta cuenta se incluye cargos diferidos, tales como: patentes y marcas, diferencial cambiario y programas de computación. Se amortizan en base al método de línea recta según los siguientes porcentajes anuales:

Patentes y marcas	5%
Programas de computación	33,33%
Diferencial cambiario	10%

h) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador (nota 18).

i) Provisión para obsolescencia de inventario

La Compañía ha efectuado provisiones para obsolescencia de inventario de repuestos para cubrir eventuales pérdidas en la negociación de estos bienes (notas 6 y 16).

j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

3.- Cuentas por Cobrar - Clientes

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta por cobrar – clientes, es como sigue:

	US\$	
	2008	2007
Cartera vencida	2.173.849	2.812.911
Cartera del año	2.539.427	2.444.488
Cheques Protestados	275.596	256.626
Cheques por depositar	526.924	635.819
Cuentas por cobrar Legal	61.531	55.578
Otros	28.003	56.781
	<u>5.605.330</u>	<u>6.262.203</u>

Las condiciones de crédito y descuentos varían según el tipo de cliente y se aplican de manera distinta en cada una de las divisiones de la Compañía.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía registró en el 2008 y 2007 como aportes para futuro aumento de capital US\$1.100.800 y US\$1.609.576 respectivamente con cargo a la cuenta por cobrar de accionistas. El saldo por cobrar a largo plazo de accionistas por aportes comprometidos es de US\$8.758.600 al 2008 y de US\$7.657.800 al 2007 (notas 7 y 19).

En el 2006 se registró la aportación de accionistas de 10.000 acciones en Zoframa (nota 9) efectuada en el 2003, avaluadas por un perito independiente en US\$299.833.

La Compañía utiliza para sus operaciones bien inmueble de propiedad de Compañía relacionada, el canon mensual de arrendamiento es de US\$9.500 (nota 23).

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar a largo plazo a accionistas no tienen vencimientos específicos, ni causan intereses.

Un resumen de las transacciones que afectaron a resultados con compañías relacionadas, durante los años que terminaron al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	US\$	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Arriendos pagados	114.000	102.000
Alquiler de maquinarias	67.920	60.660

5.- Inversiones Temporales

Un detalle de los certificados de depósito al 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

<u>Banco</u>	<u>%</u>	<u>Vence</u>	<u>Entregado en garantía</u>	<u>US\$</u>
Bolivariano	5	enero 9, 2009	Corporación Aduanera Ecuatoriana	11.063
Pichincha	4	noviembre 13, 2009	Sobregiro bancario	30.000
Totalbank	3,69	agosto 5, 2009	Línea de Crédito (nota 14)	728.743
				<u>769.806</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios son los siguientes:

	US\$	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercaderías		
Equipos y maquinarias	1.689.825	1.357.441
Repuestos	2.430.764	2.384.629
Productos agroquímicos	<u>4.248.503</u>	<u>2.120.213</u>
	<u>8.369.092</u>	<u>5.862.283</u>

Los equipos y maquinarias incluyen US\$ 509.902 en el año 2008 y US\$594.474 en el 2007 de equipos usados recuperados de clientes, los cuales han sido registrados en ciertos casos por el saldo adeudado por los clientes a la fecha de la recuperación y otros de acuerdo al avalúo efectuado por la Compañía.

Los repuestos incluyen un monto aproximado de US\$ 1.843.484 y US\$1.507.444 en el 2008 y 2007 sin movimiento en los últimos 5 años, respectivamente; sobre los cuales existe una provisión de US\$216.232 (2008) y US\$229.183 (2007) para eventuales pérdidas.

7.- Cuentas por cobrar - largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	US\$	
	2008	2007
Accionistas (notas 4 y 19)	10.559.228	9.236.387
Relacionadas (nota 4)	338.977	1.145.389
Cuentas por cobrar - empleados	10.200	0
Otras	<u>1.127.383</u>	<u>1.034.051</u>
	<u>12.035.789</u>	<u>11.415.827</u>

8.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

	US\$				%
	Saldos al 31-Dic-07	Adiciones	Dación en Pago	Saldos al 31-Dic-08	
Costo:					
Terrenos	665.911	0	0	110.000	775.911
Edificios	2.375.359	0	0	78.815	2.454.174
Instalaciones	164.852	0	0	0	164.852
Maquinarias	5.793	0	0	0	5.793
Muebles y enseres	136.413	631	0	0	137.044
Equipos de oficina	143.515	1.698	0	0	145.213
Equipos de computación	325.467	26.236	1.250	0	352.953
Equipos menores	144.827	8.178	0	4.828	157.833
Vehículos	310.573	0	0	0	310.573
Total costo	<u>4.272.710</u>	<u>36.743</u>	<u>1.250</u>	<u>193.643</u>	<u>4.504.346</u>
Depreciación acumulada	<u>2.639.822</u>	<u>226.164</u>	<u>0</u>		<u>2.865.986</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>1.632.888</u>				<u>1.638.360</u>

	US\$				% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-Dic-06	Adiciones	Bajas	Ajustes	
Costo:					
Terrenos	665.911	0	0	0	665.911
Edificios	2.375.359	0	0	0	2.375.359 5%
Instalaciones	164.852	0	0	0	164.852 10%
Maquinarias	5.793	0	0	0	5.793 10%
Muebles y enseres	135.719	694	0	0	136.413 10%
Equipos de oficina	143.307	208	0	0	143.515 10%
Equipos de computación	317.108	8.359	0	0	325.467 20 y 33,33%
Equipos menores	131.436	13.195	0	196	144.827 10%
Vehículos	310.573		0	0	310.573 20%
Total costo	4.250.058	22.456	0	196	4.272.710
Depreciación acumulada	2.421.824	218.194	0	-196	2.639.822
Propiedades y equipos, neto	<u>1.828.234</u>				<u>1.632.888</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$226.164 en el 2008 y de US\$218.194 en el 2007.

9.- Inversiones a largo plazo

Un resumen de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Compañía	Cant. Acciones	V./Unit. Nominal	Valor Nominal	US\$	
				31-dic-08	31-dic-07
<u>Inversiones en acciones</u>					
Dimercial				10	10
Metrocentro				521	521
ZOFRAMA S .A	13.329	4	53.316	313.149	313.149
Banco Guayaquil	2.213	1	2.213	1.287	1.287
Sheraton Four Point	1	10.000	10.000	10.000	10.000
Corrección Monetaria				27.864	27.864
Total inversiones en acciones				352.831	352.831
<u>Inversiones en fideicomiso (AGD)</u>					
Total				1.686.986	1.725.559
				<u>2.039.817</u>	<u>2.078.390</u>

La Compañía mantiene en garantía de sus obligaciones las acciones que mantiene en ZOFRAMA S. A., mediante contrato de prenda comercial ordinaria de acciones a favor del fideicomiso AGD. La inversión de ZOFRAMA S. A., incluye la cesión por parte de un accionista efectuada en el 2004, de 10.000 acciones con valor nominal de US\$4 cada una, y registrada en el 2006 según avalúo de un perito independiente por US\$299.833.

Las inversiones en Fideicomiso Mercantil a favor de la AGD están representadas por bienes de la Compañía aportados al fideicomiso en garantía de obligaciones (nota 15) que se encuentran registrados así: en la División Industrial según avalúo y en la división Agroquímicos y Lubricantes al costo; mientras que el Fideicomiso los presenta según avalúos, y está conformado en el 2008 y 2007 de la siguiente manera:

	US\$			
	2008		2007	
	<u>Libros</u>	<u>Fideicomiso</u>	<u>Libros</u>	<u>Fideicomiso</u>
Bienes inmuebles	1.620.027	1.511.311	1.620.027	1.757.286
Inventarios	66.959	124.735	105.532	198.491
	1.686.986	1.636.046	1.725.559	1.955.777

Desde el 30 de diciembre del 2003 fecha de constitución del Fideicomiso hasta el 31 de diciembre del 2008 la Compañía ha realizado ventas de inventarios cuyo costo asciende a US\$244.756 y el valor de ventas asciende a US\$399.537 de los cuales se han justificado de la siguiente manera: US\$234.178 (por ventas en el 2004) fueron cubiertos con Certificados de Depósitos Garantizados y US\$64.484 (por ventas en el 2005 y 2006) fueron cubiertos en el 2006 con cheque, las mismas que se aplicaron como abono a deuda con AGD.

Durante el 2008 y 2007 la Compañía ha realizado ventas de inventarios cuyo costo asciende a US\$38.035 y US\$39.764 y el valor de las ventas a US\$35.273 y US\$41.027 respectivamente, las mismas que no se aplicaron como abono a la deuda con la AGD.

10.- Otros activos y cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los otros activos incluyen cargos diferidos, y su movimiento es como sigue:

		Saldos al 31-Dic-07	Adiciones	Ajustes y/o Reclasif.	Amortiz.	Transf.	Recup.	Dación en Pago	Saldos al 31-Dic-08
Otros activos:									
Terrenos	USS	206.678	0	-2.789	0	-110.000	0	10.615	104.504
Edificios		78.310	0	505	0	-78.815	0	50.000	50.000
Equipo menor		10.000	0	-10.000	0	0	0	0	0
Vehículos		10.000	0	-10.000	0	0	0	0	0
Depósitos en garantía		10.259	6.700	-2.627	0	0	-3.400	0	10.932
Fondos restringidos		80.407	0	0	0	0	0	0	80.407
Corpei		18.835	985	0	0	0	0	0	19.820
Otros		26.321	0	-1.213	0	-4.828	0	0	20.280
		440.810	7.685	-26.124	0	-193.643	-3.400	60.615	285.943
Cargos diferidos:									
Patentes y marcas		2.100.410	0	0	-210.041	0	0	0	1.890.369
Programas de computación		1.070	0	0	-1.070	0	0	0	0
Diferencial cambiario		454.281	0	0	-454.281	0	0	0	0
Otros		0	0	5.316	-2.119	0	0	0	3.197
		2.555.761	0	5.316	-667.511	0	0	0	1.893.566
Total otros activos y cargos diferidos	USS	<u>2.996.571</u>							<u>2.179.509</u>

		Saldos al 31-Dic-06	Adiciones	Ajuste	Amortiz.	Pagos	Saldos al 31-Dic-07
Otros activos:							
Terrenos	USS	206.678	0		0	0	206.678
Edificios		78.310	0		0	0	78.310
Equipo menor		10.000	0		0	0	10.000
Vehículos		10.000	0		0	0	10.000
Depósitos en garantía		6.742	6.818		0	-3.300	10.259
Fondos restringidos		80.407	0		0	0	80.407
Corpei		0	0	18.835	0	0	18.835
Otros		22.129	4.192		0	0	26.321
		414.266	11.010	18.835	0	-3.300	440.810
Cargos diferidos:							
Patentes y marcas		2.310.451			-210.041	0	2.100.410
Programas de computación		1.383			-313	0	1.070
Diferencial cambiario		908.565			-454.284	0	454.281
		3.220.399	0	0	-664.638	0	2.555.761
Total otros activos y cargos diferidos	USS	<u>3.634.665</u>					<u>2.996.571</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, patentes y marcas representan valoración de marcas sobre seis productos que comercializa la Compañía.

Los fondos restringidos corresponden a certificados de pasivos garantizados y saldos de cuentas de bancos cerrados que se encuentran bajo jurisdicción de la AGD.

Los ajustes y/o reclasificaciones realizados durante el año, fueron cargados a cuentas de gastos.

Las transferencias por US\$110.000 y US\$78.815 de terrenos y edificios, se realizó a cuenta de activos fijos, sin embargo dichos bienes no están siendo utilizados por la Compañía (nota 8).

La dación en pago en terrenos y edificios corresponde a una casa en Sauces IV y a un terreno en la ciudad de Babahoyo, los cuales se recibieron como parte de pago de cartera vencida de clientes y no están siendo utilizados por la Compañía

11.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

12.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se descomponen en:

		Saldos				Saldos
		31-dic-07	Adiciones	Pagos	Reclasificación	31-dic-08
Beneficios sociales	US\$	56.566	251.468	-204.020	0	104.014
15% participación de trabajadores		0	26.994	0	0	26.994
Intereses por pagar		3.420.903	1.124.641	-166.208	69.438	4.448.774
	US\$	3.477.469	1.376.109	-370.228	69.438	4.579.782

		Saldos al				Saldos al
		31-Dic-06	Adiciones	Pagos	Ajuste	31-Dic-07
Beneficios sociales	US\$	71.991	160.977	-176.403	0	56.565
Intereses por pagar		2.443.320	1.417.428	-499.845	60.000	3.420.903
	US\$	2.515.311	1.578.405	-676.248	60.000	3.477.468

13.- Cuentas por pagar - proveedores

La división Agroquímicos mantiene líneas de créditos con proveedores internacionales con cero costo financiero y sin necesidad de otorgar garantías reales.

14.- Préstamos Bancarios

La División Industriales mantiene una línea de crédito con el Banco Total Bank por un monto de US\$600.000 al 4,69% de interés anual y vence en septiembre del 2009. El saldo al 31 de diciembre del 2008 es de US\$541.872.

15.- Deudas a largo plazo

Un resumen al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de las deudas a largo plazo es el siguiente:

<u>División Agroquímicos</u>	US\$	
	2008	2007
Banco del Progreso - AGD 9.02% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014	3.722.094	3.722.094
Intereses refinaciados con vencimientos semestrales hasta enero 2009	2.793.657	2.795.031
Banco de Préstamos - AGD 9.58% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014, con cuatro años de gracia de capital	62.906	62.906
Intereses refinaciados, con vencimientos semestrales hasta enero del 2009	31.884	31.884
Financorp - AGD 9.02% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014, con cuatro años de gracia de capital	120.779	120.779
Intereses refinaciados, con vencimientos semestrales hasta enero del 2009	45.072	45.071
CFN 8.51% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta octubre del 2014, con cuatro años de gracia de capital	1.958.979	2.066.615
Intereses refinaciados, con vencimientos semestrales hasta enero del 2009	0	198.262
Banco de Crédito - AGD 9.02% de interés anual con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014, con cuatro años de gracia de capital	216.505	216.505
Intereses refinaciados, con vencimientos semestrales hasta enero del 2009	154.295	154.295
Machala 9% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2009	115.483	221.131
Bancomex - AGD 9.58% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014	603.514	603.514
Intereses refinaciados con vencimientos semestrales hasta enero del 2009	349.289	357.353
	<u>10.174.457</u>	<u>10.595.441</u>

División Industrial**Filanbanco**

6,44% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014, con cuatro años de gracia de capital

10.618.546

10.618.546

Intereses refinaciados con vencimientos trimestrales hasta enero del 2009

2.337.672

2.337.672

Citibank, N. A.

4,56% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2009

195.000

195.000

13.151.218

13.151.219

División Lubricantes**Filanbanco**

6,44% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2014, con cuatro años de gracia de capital

24.458

24.458

Intereses refinaciados con vencimientos trimestrales hasta enero del 2009

254

254

24.712

24.712

23.350.387

23.771.371

Total deuda a largo plazo

Menos: Vencimientos corrientes de deuda

a largo plazo:

División Agroquímicos y Lubricantes

6.412.930

5.808.204

División Industrial

4.723.909

3.151.382

Total vencimiento corriente de deuda a largo plazo

11.136.839

8.959.586

Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes

12.213.548

14.811.784

Estas obligaciones están garantizadas con terrenos y edificaciones propiedad de la Compañía y de compañía relacionada, contrato de prenda industrial y Fideicomiso de Garantía (nota 22).

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2008 y 2007 es como sigue:

	US\$	
	2008	2007
Vencido	8.538.604	6.033.028
2008	0	2.926.557
2009	2.598.488	2.612.303
2010	1.978.887	1.977.003
2011	2.156.773	2.155.024
2012	2.438.751	2.435.825
2013	2.592.111	2.589.631
2014	3.046.773	3.041.999
	<u>23.350.387</u>	<u>23.771.370</u>

16.- Garantías

Un detalle de las garantías confirmadas por los Bancos es el siguiente:

- Contrato de Prenda Industrial sobre Inventarios.
- Garantía Hipotecaria de Inmuebles.
- Pagaré a la orden por US\$1.000.000 suscrito por accionistas.
- Certificado de Tesorería por US\$30.000.
- Certificado de Depósito a Plazo por US\$11.643.
- Contrato de Prenda Comercial sobre Inventarios.
- Certificado de depósito por un monto de US\$728.743

17.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1996 a 2004, ha prescrito.

Las autoridades fiscales se encuentran revisando la declaración de Impuesto a la Renta del año 2007.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 15% de participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	<u>2008</u>
Utilidad contable antes participación de trabajadores e impuestos	179.961
Menos: 15% Participación de trabajadores	26.994
Más: Gastos no deducibles	610.163
Gastos para generar rentas exentas	24.194
Menos:	
Otras deducciones	161.294
Base imponible para impuesto a la renta	<u>626.030</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>156.508</u>

El movimiento de impuestos por cobrar por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	US\$	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	319.800	264.673
Retenciones en la fuente del año	174.476	165.778
Anticipo Impuesto a la renta	67.963	0
Diferencia en pago de anticipo de IR	-466	0
Ajuste	0	-5.950
Recuperación Notas de Crédito	0	-104.701
Impuesto a la renta causado	<u>-156.508</u>	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>405.265</u>	<u>319.800</u>

El saldo por US\$319.800 corresponde a los años 2000 - 2001 sobre los cuales se ha dictado sentencia final por parte del Tribunal Distrital del Guayas a favor de la Compañía; y al año 2003 que se encuentra en el Tribunal Distrital No. 2 de lo Fiscal del Guayas sobre los cuales se espera la sentencia.

En junio 1 del 2009, la Compañía presentó reclamo administrativo por pago indebido de impuesto a la renta del 2008 por un monto de US\$84.026.

18.- Provisiones y reservas

El siguiente es el movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía, durante el año 2008 y 2007:

	US\$					
	Saldos al 31-dic-07	Adiciones	Bajas	Reclasif.	Pagos	Saldos al 31-dic-08
Provisión para cuentas incobrables	403.542	190.694	-200.163	0	0	394.073
Provisión de inventarios de lenta rotación	229.183	0	-12.951	0	0	216.232
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	204.088	140.647	0	-471	-2.741	341.523

	US\$				
	Saldos al 31-dic-06	Adiciones	Pagos y/o Castigo	Ajustes	Saldos al 31-dic-07
Provisión de cuentas de dudoso cobro	365.771	87.417	-49.645		403.542
Provisión de inventarios de lenta rotación	229.183	0	0	0	229.183
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	51.841	152.341	-94	0	204.088

19.- Aportes para futuras capitalizaciones

Esta cuenta incluye US\$7.400.000 (2003), US\$1.835.000 (2005); US\$700.000 (2006); US\$1.609.576 (2007) y US\$1.100.800 (2008) por compromisos de los accionistas de entregar activos de su propiedad para el pago de obligaciones, estos valores se registraron en cuentas por cobrar - largo plazo. Estos aportes se utilizaron para absorber pérdidas de ejercicios anteriores.

20.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

21.- Segmentos de negocios

Las cuentas identificadas de cada una de las divisiones, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, son:

	2008			
	US\$			
	Agroquímicos	Lubricantes	Industrial	Total
Activos:				
Caja y bancos	829.445	1.779	63.438	894.662
Inversiones	11.063	0	758.743	769.806
Cuentas por cobrar	3.995.699	15.029	2.406.142	6.416.870
Inventarios	5.181.231	0	4.179.764	9.360.995
Gastos pagados por anticipado	10.650	0	81.559	92.209
Cuentas por cobrar a largo plazo	4.688.142	647.672	6.630.673	11.966.487
Propiedades y equipos	176.385	274.273	1.187.702	1.638.360
Inversiones a largo plazo	59.624	43.450	1.936.743	2.039.817
Otros activos y cargos diferidos	2.105.945	0	73.564	2.179.509
Total activos	17.058.184	982.203	17.318.328	35.358.715
Pasivos y Patrimonio				
Sobregiro bancario	0	0	124.569	124.569
Préstamos bancarios	0	0	541.872	541.872
Vencimiento corriente deuda largo plazo	6.204.202	208.728	4.723.909	11.136.839
Cuentas por pagar	4.089.748	5.980	803.034	4.898.762
Gastos acumulados por pagar	1.381.289	271.561	2.926.931	4.579.781
Deudas a largo plazo	3.932.561	351.971	8.479.406	12.763.938
Total pasivos	15.607.800	838.240	17.599.721	34.045.761
Patrimonio				
Total pasivos y patrimonio	1.117.375	152.754	42.825	1.312.954
	16.725.175	990.994	17.642.546	35.358.715
Resultados:				
Ventas	13.414.545	38.039	4.060.403	17.512.987
Utilidad Bruta	4.169.556	38.039	1.492.112	5.699.707
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.147.283	-40.470	-926.852	179.961
	2007			
	US\$			
	Agroquímicos	Lubricantes	Industrial	Total
Activos:				
Caja y bancos	525.381	7.519	139.211	672.111
Inversiones	11.063	0	311.785	322.848
Cuentas por cobrar	4.101.607	22.358	3.093.984	7.217.949
Inventarios	3.014.046	0	3.835.404	6.849.450
Gastos pagados por anticipado	9.770	0	264.587	274.357
Cuentas por cobrar a largo plazo	4.525.842	548.382	6.341.603	11.415.827
Propiedades y equipos	183.599	394.893	1.054.396	1.632.888
Inversiones a largo plazo	59.624	43.450	1.975.316	2.078.390
Otros activos y cargos diferidos	2.583.741	0	412.830	2.996.571
Total activos	15.014.673	1.016.602	17.429.116	33.460.392

Pasivos y Patrimonio

Sobregiro bancario	0	0	3.579	3.579
Préstamos bancarios	0	0	35.250	35.250
Vencimiento corriente deuda largo plazo	5.595.505	208.728	3.155.353	8.959.586
Cuentas por pagar	3.217.426	7.304	990.901	4.215.631
Gastos acumulados por pagar	1.007.541	99.469	2.370.459	3.477.469
Deudas a largo plazo	4.848.211	403.554	10.047.960	15.299.725
Total pasivos	14.668.683	719.055	16.603.502	31.991.239

Patrimonio

Total pasivos y patrimonio	345.992	297.548	825.613	1.469.153
	15.014.673	1.016.602	17.429.116	33.460.392

Resultados:

Ventas	10.873.359	33.787	3.300.993	14.208.139
Utilidad Bruta	2.950.253	33.787	1.262.524	4.246.565
Utilidad (pérdida) del ejercicio	173.443	-81.195	-1.106.585	-1.014.338

Los ingresos registrados en la división Lubricantes es por arriendos.

22.- Compromisos

El 30 de diciembre del 2003, se celebró Fideicomiso mercantil en garantía y pago con la compañía AFPV Administradora de Fondos, cuyo beneficiario es la Agencia de Garantía de Depósitos por US\$2.254.438 el mismo que cuenta con un patrimonio autónomo e independiente conformado por terrenos, bienes muebles e inmuebles y contrato de prenda de inversiones (nota 9). Este fideicomiso se constituyó para garantizar el cumplimiento o pago de las obligaciones que las compañías del grupo Febres Cordero Cía. de Comercio y/o el señor Agustín Febres Cordero Rivadeneira, ya sea individual o conjuntamente tengan para con la Agencia de Garantía de Depósitos, además se creó con fines de venta de los bienes aportados, los cuales en caso de no perfeccionarse la venta serán entregados en Dación en Pago a favor de la beneficiaria. El saldo es de US\$1.686.986 en el 2008 y de US\$1.725.559 en el 2007.

23.- Contratos

El 1º de enero del 2006, la Compañía celebró contrato de arrendamiento con la Compañía Fecorsa Industrial y Comercial S.A. El contrato tiene por objeto arrendar bien inmueble a fin de destinarlo a oficinas y talleres. El plazo de duración es de 5 años contados desde la fecha de suscripción, por lo tanto terminará el 1º de enero del 2011. El canon de arrendamiento pactado inicialmente fue de US\$7.500, el mismo que se incrementará cada año en la suma de US\$1.000 hasta el final de su vigencia.

24.- Juicios

La Compañía mantiene las siguientes demandas de impugnación de pago indebido y de excepciones seguidos en contra de la Corporación Aduanera Ecuatoriana:

- Demanda contencioso tributario, reintegro derechos arancelarios por US\$2.805 más intereses.
- Demanda de excepciones al juicio coactivo No. 1118-2004, por una cuantía de US\$2.438 más intereses.
- Demanda de excepciones al juicio coactivo No. 15-2004, por una cuantía de US\$8.294 más intereses.
- Demanda de Impugnación a resolución administrativa aduanera y a rectificación de tributos por error en reliquidación, por una cuantía de US\$2.099 más intereses.

La Compañía mantiene los siguientes juicios coactivos en su contra seguidos por la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), por deudas pendientes de pago del Banco del Progreso S. A. y del Banco de Crédito S. A. en saneamiento:

- 872-011-TT-20-2004 auto de pago por US\$5.621.904.
- 873-011-TT-20-2004, auto de pago por US\$3.917.711
- 20-03-TT-20-2004, auto de pago por US\$169.210
- 21-03-TT-20-2004, auto de pago por US\$217.544

La Compañía ha planteado los siguientes juicios en contra de la AGD:

- Un juicio de consignación en el Juzgado 12 de lo Civil de Guayaquil No. 642-2004, cuyo estado actual es el de trámite ordinario y se encuentra en sustanciación.
- Ocho juicios de excepciones a los procesos coactivos a fin de suspender el trámite de ejecución, seguidos en los Juzgados 10, 28, 29, 7, 1, 12, 23 de lo Civil de Guayaquil Nros. 656-2004, 652-2004, 655-2004, 656-2004, 661-2004, 654-2004, 655-2004 y 657-2004, respectivamente, en la actualidad en proceso de sustanciación.
- Dos acciones de amparo constitucional en el Juzgado Primero de lo Civil de Guayaquil No. 670-2004 y en el Juzgado Quinto de lo Civil de Guayaquil No. 665-2004, cuyas resoluciones fueron desfavorables para la Compañía, una de ellas que se encontraba en conocimiento de la Tercera Sala del Tribunal Constitucional y la otra para resolución en la Segunda Sala del predicho Tribunal Constitucional.

La Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) propuso:

- Cuatro diligencias de confesión judicial en los Juzgados 10, 3, 11 y 29 de lo Civil de Guayaquil, Nros. 667-A-04, 673-2004, 670-4-04 y 666-2004.

- Tercerías excluyentes de dominio en el Juzgado 28 de lo Civil de Guayaquil No. 172-C-2005, remitida por la AGD a fin de dilucidar el dominio de las cosas que remataron dentro del juicio coactivo 873-011-TT-20-2004.

25.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a sobrevaloración de: gastos por US\$64.163; de cuentas por cobrar por US\$124.774; de inventarios por US\$18.178; de cuentas por cobrar relacionadas y accionistas por US\$963.984, Gastos acumulados por pagar por US\$-5.658, cuentas por pagar relacionadas por US\$61.180; subvaluación de cuentas por pagar por US\$23.260 y otros por US\$3.577

26.- Diferencia entre declaración de Impuesto a la Renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones y/o ajustes que la Compañía los registra posteriormente.

ESTADO DE SITUACION

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos</u>		
Activo corriente	-128.719	538.176
Cuentas por cobrar largo plazo	353.532	358.639
Inversiones a largo plazo	-274.511	-235.938
Otros activos y cargos diferidos	276.843	-149.167
Propiedades planta y equipo	-174.785	0
Total Activos	<u>US\$ 52.360</u>	<u>511.709</u>
<u>Pasivos</u>		
Pasivo corriente	4.840.052	2.842.573
Deudas a largo plazo	-4.655.379	-2.334.440
<u>Patrimonio</u>	<u>-132.313</u>	<u>3.576</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>US\$ 52.360</u>	<u>511.709</u>