

VEPAMIL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Unico de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Vepamil S.A.

Guayaquil, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Vepamil S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Vepamil S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Vepamil S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los

A los Accionistas de
Vepamil S.A
 Guayaquil, 28 de abril del 2017

estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><u>Reconocimiento de ingresos</u></p> <p>El reconocimiento de ingresos por venta de toda clase de combustibles, lubricantes y otros, es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía esté estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente. • Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2016 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.
<p><u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u></p> <p>La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la segunda emisión de obligaciones durante el año 2015, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$6 millones al 31 de diciembre del 2016, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisar documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2016. • Verificar las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos

A los Accionistas de
Vepamil S.A
Guayaquil, 28 de abril del 2017

<p>La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.</p>	<p>mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.</p>
---	--

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Vepamil S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

A los Accionistas de
Vepamil S.A
Guayaquil, 28 de abril del 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se

A los Accionistas de
Vepamil S.A
Guayaquil, 28 de abril del 2017

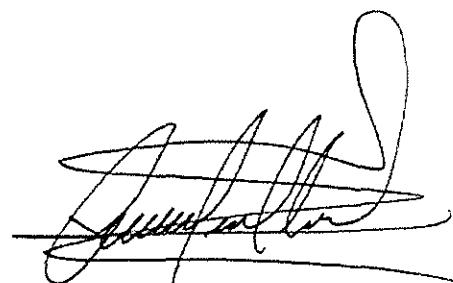
debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) la Información Financiera Suplementaria, y ii) el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Vepamil S.A., se emiten por separado.


Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.

Representante Legal
No. de Registro: 36169

VEPAMIL S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	2016	Reestructurado (Ver Nota 27) 2015
Ventas de bienes	25	124.234.213	129.668.165
Costo de Venta	26	(114.705.335)	(118.744.379)
Utilidad Bruta		9.528.878	10.923.786
Gastos operativos			
Gastos administrativos y de ventas	26	(7.060.340)	(5.556.900)
Utilidad Operacional		2.468.538	5.366.886
Gastos Financieros		(1.510.872)	(1.538.731)
Otros Ingresos (Gastos), neto		33.350	2.333
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		991.016	3.830.488
Participación de trabajadores en las utilidades	21	(148.653)	(576.663)
Impuesto a la renta y Impuesto diferido	21	(828.053)	(861.267)
Utilidad neta del ejercicio		14.310	2.392.558
Otro Resultado Integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	(167.128)	159.143
Resultado integral del año		(152.818)	2.551.701

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

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de Capital	Otro Resultado Integral	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	2.000.010	430.946	607.087	30.439	(35.659)	3.310.317	6.343.140
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.16)						(173.008)	(173.008)
Saldos al 1 de enero de 2015 (reestructurado)	2.000.010	430.946	607.087	30.439	(35.659)	3.137.309	6.170.132
Apropiación de reserva legal		128.065				(128.065)	-
Utilidad neta y resultado integral del año				159.143		2.392.568	2.551.701
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2.000.010	559.011	607.087	189.582	(35.659)	5.401.802	8.721.333
Pago de dividendos						(1.000.005)	(1.000.005)
Utilidad neta y resultado integral del año					(167.128)	14.310	(152.816)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.000.010	559.011	607.087	22.454	(35.659)	4.416.107	7.569.010

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

CPA. Juan Nieto
Contador General

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

VEPAMIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		127.138.785	128.117.534
Pagado a proveedores, empleados e impuestos		(126.509.283)	(128.300.513)
Otros, neto		32.098	2.333
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>661.600</u>	<u>(180.646)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activos fijos	12	(136.427)	(8.343)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(136.427)</u>	<u>(8.343)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero por nuevos préstamos		4.500.000	4.500.000
Pagos efectuados por préstamos		(4.116.218)	(5.025.056)
Pagos de dividendos		(1.000.005)	-
Descuento en emisión de obligaciones		-	(223.515)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(616.223)</u>	<u>(748.571)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(91.050)	(937.560)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.157.041	2.094.601
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1.065.991</u>	<u>1.157.041</u>

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

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		14.310	2.392.558
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	12	62.297	39.613
Amortización por descuento en obligación		55.113	41.336
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	85.756	121.419
		217.476	2.594.926
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios		(1.425.879)	1.079.109
Documentos y cuentas por cobrar		2.093.503	(1.554.621)
Gastos pagados por anticipado		18.036	(553)
Otros activos		(1.587)	6.788
Documentos y cuentas por pagar		835.781	(2.423.513)
Pasivos acumulados		(1.075.730)	117.218
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		661.600	(180.646)

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

Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General