

VEPAMIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

VEPAMIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

SECCION I

INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

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

SECCION II

**ASUNTOS REQUERIDOS POR JUNTA DE POLITICA Y
REGULACION MONETARIA Y FINANCIERA**

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

SECCION I

INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Vepamil S.A.

Guayaquil, 27 de mayo del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Vepamil S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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.
2. 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 2018, 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).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas de 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.

Otro asunto

4. La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas. Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información

Asuntos claves de la auditoría

5. 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 2018. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

A los Accionistas de
Vepamil S.A
 Guayaquil, 27 de mayo del 2019

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"> • Obtuvimos evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía está estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente. • Realizamos una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2018 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\$5.9 millones al 31 de diciembre del 2018, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente.</p> <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>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisamos documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones y evaluamos la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2018. • Verificamos las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

6. La Administración de Vepamil S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera

A los Accionistas de
Vepamil S.A
Guayaquil, 27 de mayo del 2019

(NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de Vepamil S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además 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, 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.

A los Accionistas de

Vepamil S.A

Guayaquil, 27 de mayo del 2019

- 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.
- 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 puedan 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 consolidados 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 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

8. De acuerdo con el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No. 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de Vepamil S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

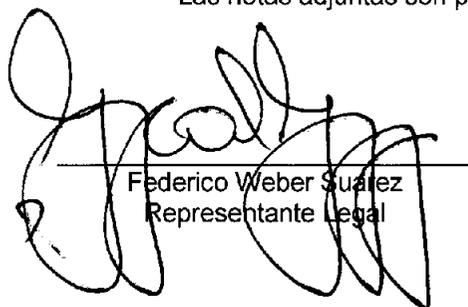
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

VEPAMIL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	892.021	1.819.728	Obligaciones financieras	13	6.571.934	5.899.577
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	7	15.164.631	11.913.242	Proveedores	15	6.569.487	4.917.787
Compañías relacionadas	17	3.664.593	3.320.091	Compañías relacionadas	17	27.958	2.736
Impuestos por recuperar	8	351.922	299.722	Otras cuentas por pagar	16	1.961.060	1.032.098
Otras cuentas por cobrar	9	544.260	1.696.714			<u>8.558.505</u>	<u>5.952.621</u>
		19.725.406	17.229.769	Pasivos acumulados			
Menos - Estimación para cuentas incobrables	7 y 20	(348.247)	(348.247)	Impuestos por pagar	18	110.922	230.312
		19.377.159	16.881.522	Beneficios sociales	19	662.847	518.907
						<u>773.769</u>	<u>749.219</u>
Inventarios	10	10.001.665	7.773.395	Total del pasivo corriente		15.904.208	12.601.417
Gasto pagados por anticipado	11	40.489	52.054				
Total del activo corriente		30.311.334	26.526.699	PASIVO A LARGO PLAZO			
ACTIVO NO CORRIENTE				Obligaciones financieras	13	-	250.000
Activo fijo	12	1.688.418	1.131.947	Emisión de obligaciones	14	5.968.469	5.928.047
Impuestos diferidos	21	44.308	-	Jubilación patronal y desahucio	22	1.335.178	968.910
Otros Activos		42.880	56.558			<u>7.303.647</u>	<u>7.146.957</u>
		1.775.606	1.188.505	PATRIMONIO (según estado adjunto)		8.879.085	7.966.830
Total del activo		32.086.940	27.715.204	Total del pasivo y patrimonio		32.086.940	27.715.204

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Federico Weber Suarez
Representante Legal

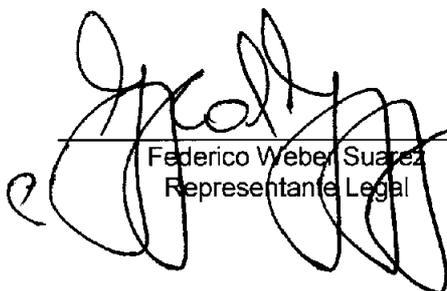


CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ventas de bienes	25	148.795.485	136.554.670
Costo de Venta	26	<u>(138.368.763)</u>	<u>(127.779.165)</u>
Utilidad Bruta		10.426.722	8.775.505
Gastos Operacionales:			
Gastos administrativos y de ventas	26	<u>(6.901.027)</u>	<u>(5.880.863)</u>
Utilidad Operacional		3.525.695	2.894.642
Gastos Financieros		(1.458.027)	(1.300.884)
Otros Ingresos (Gastos), neto		115.238	20.591
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>2.182.906</u>	<u>1.614.349</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	21	(327.436)	(242.152)
Impuesto a la renta y Impuesto diferido	21	(831.892)	(640.959)
Utilidad neta del ejercicio		<u>1.023.578</u>	<u>731.238</u>
Otro Resultado Integral			
Pérdida actuarial	22	(111.323)	(130.726)
Resultado integral del año		<u>912.255</u>	<u>600.512</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Federico Weber Suarez
Representante Legal

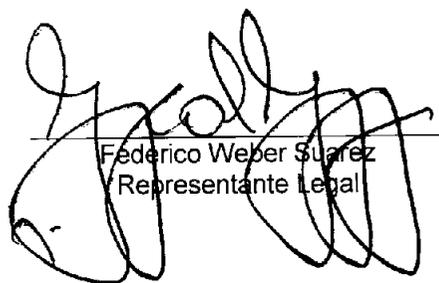


CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de Capital	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados		Total
					NIIF	Utilidades Acumuladas	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.000.010	559.011	607.087	22.454	(35.659)	4.416.107	7.569.010
Ajuste de crédito tributario de años anteriores						(102.757)	(102.757)
Efecto de fusión por absorción con Badcek S.A.	800					(100.735)	(99.935)
Utilidad neta y resultado integral del año				(130.726)		731.238	600.512
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2.000.810	559.011	607.087	(108.272)	(35.659)	4.943.853	7.966.830
Utilidad neta y resultado integral del año				(111.323)		1023.578	912.255
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2.000.810	559.011	607.087	(219.595)	(35.659)	5.967.431	8.879.085

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Federico Weber Suarez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2017</u>
	Notas		
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		146.365.726	132.926.259
Pagado a proveedores, empleados e impuestos		(147.095.195)	(135.012.451)
Otros, neto		-	20.591
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(729.469)</u>	<u>(2.065.601)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activos fijos	12	<u>(661.017)</u>	<u>(738.513)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(661.017)</u>	<u>(738.513)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras, neto		<u>462.779</u>	<u>3.557.851</u>
Efectivo neto provisto por utilizado en las actividades de financiamiento		<u>462.779</u>	<u>3.557.851</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(927.707)	753.737
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.819.728</u>	<u>1.065.991</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>892.021</u>	<u>1.819.728</u>

Pasan...

VEPAMIL S.A.

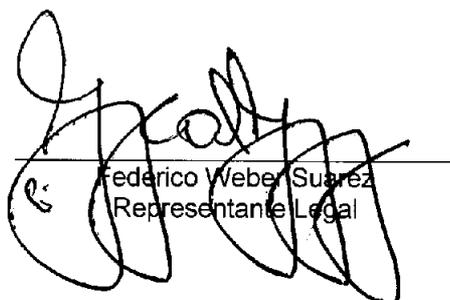
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación del Resultado Integral del año con el efectivo neto
(utilizado en) provisto por las actividades de operación

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Resultado Integral del Año	Notas	1.023.578	731.238
Partidas de conciliación entre el Resultado Integral del año con el efectivo neto utilizado en las actividades operativas			
Depreciaciones	12	104.546	83.436
Impuestos diferido		(44.308)	-
Amortización por descuento en obligación		-	55.113
Jubilación patronal y desahucio	22	286.010	48.467
Total partidas conciliatorias		<u>1.369.826</u>	<u>918.254</u>
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(2.443.437)	(5.026.296)
Inventarios		(2.228.270)	1.582.017
Gastos pagados por anticipado		11.565	(10.371)
Otros activos		13.678	8.227
Documentos y cuentas por pagar		2.578.234	118.298
Pasivos acumulados		(31.065)	344.270
Total de cambios en activos y pasivos		<u>(2.099.295)</u>	<u>(2.983.855)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(729.469)</u>	<u>(2.065.601)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Federico Weber Suárez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General