

INGENIERO COMERCIAL - CPA.

Manuel Villamarin Zavala

AUDITOR - INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
VEPAMIL S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **VEPAMIL S.A.** al 31 de Diciembre de 1998 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoria.
2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. Al 31 de Diciembre de 1998, no se pudo realizar los inventarios de productos terminados y suministros, etc., por la suma de 485.468.582 millones.
4. En mi opinión, excepto lo manifestado en el párrafo 3 los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VEPAMIL S.A.** al 31 de Diciembre de 1.998 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

20 de Septiembre de 1999

Guayaquil - Ecuador

VEPAMIL S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

<u>ACTIVO</u>		<u>EN MILES</u> <u>DE SUCRES</u>	
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	A	S/.	1.799.943
CUENTAS POR COBRAR	B		9.395.823
INVENTARIOS	C		485.469
IMPUESTOS - SEGUROS	D		513.459
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	E		520.186
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			12.714.880
PROPIEDAD Y EQUIPOS	F		364.393
TOTAL		S/.	13.079.273

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS	G	S/.	700.000
CUENTAS POR PAGAR	H		10.114.715
BENEFICIOS SOCIALES	I		<u>262.662</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			11.077.377
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	J		1.675.485

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO - PAGADO 10.000 PARTICIPACIONES SOCIALES DE S/. 1.000 CADA UNA		S/.	5.000
RESERVAS			6.136
RESERVAS POR REV. DEL PATRIMONIO			15573
REEXPRESION MONETARIA			200.295
UTILIDAD DEL EJERCICIO			99.407
TOTAL PATRIMONIO			<u>310.838</u>

<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			<u>13.079.273</u>
---	--	--	-------------------

- Ver Notas a los Estados Financieros

VEPAMIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

<En miles de sucres>

VENTAS NETAS	S/. 96.420.638
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-92.742.518</u>
UTILIDAD BRUTA	3.678.120
ADMINISTRACION	<u>3.522.187</u>
	155.933
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	-23.390
IMPUESTO A LA RENTA	-33.136
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u><u>99.407</u></u>

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	866.421
---	---------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.800</u>
--	--------------

VEPAMIL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u>	<u>RESERVA REV. PATRIM.</u>	<u>REEXP. MONET.</u>	<u>UTILIDAD ACUMUL.</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-97	5.000	2.765	7.284	75.589	105.743	196.381
TRANSFERENCIAS		3.371			50.190	53.561
EFFECTOS CORRECCION MONETARIA			8.289	124.706		132.995
PARTICIP. - TRABAJAD.					-23.390	-23.390
IMPUESTO - RENTA					-33.136	-33.136
SALDO AL 31-12-98	<u>5.000</u>	<u>6.136</u>	<u>15.573</u>	<u>200.295</u>	<u>99.407</u>	<u>326.411</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

VEPAMIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

VEPAMIL S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de Septiembre de 1990, bajo la denominación de compañía VEPAMIL S.A.; posteriormente reforma su estatuto y aumento de capital, previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías la misma que resuelve aprobar los cambios señalados, mediante Resolución # 95-2-1-1-000034 de Enero 09 de 1995, la misma que tiene por objeto principal dedicarse a la comercialización de combustible.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo de adquisición en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Perdidas Retenidas) se hace usando cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual.

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

A.- CAJA-BANCOS

Las disponibilidades de la Cía. al 31 de Diciembre/98 se presentan de la siguiente forma:

<u>SUCRES - MILES</u>		
CAJA CHICA	S/.	107.481
<u>BANCOS</u>		
PACIFICO	S/.	4.248
BOLIVARIANO		1.495
FILANBANCO		943.793
FILANBANCO		697.369
FILANBANCO		20.436
FILANBANCO		2.071
BOLIVARIANO		2.136
PREVISORA		20.914
		<u>1.692.462</u>
		<u>1.799.943</u>

B.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998, por su actividad mantiene como cuenta por cobrar lo siguiente:

CLIENTES DE LUBRICANTES	S/.	5.677.480
CLIENTES DE COMBUSTIBLES		3.512.718
TRES M		362.011
CLIENTES PROVINCIAS		27.212
PROVISION		<u>-183.598</u>
		<u>9.395.823</u>

C.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1998, los inventarios consistían en:

ACEITE	S/.	130.240
GRASA		20.859
SUMINISTROS DE OFICINA		-1.418
SUMINISTROS INDUSTRIALES		139.780
SUMINISTROS ELECTRICOS		-59
SUMINISTROS COMERCIALES		7.960
REEXPRES. MONET. INVENTARIOS		22.302
SUMINISTROS DE LIMPIEZA		768
AGUA		1.260
DIESEL 2		80.303
DIESEL 2		<u>83.474</u>
		<u>485.469</u>

D.- IMPUESTOS - SEGUROS

Al 31 de Diciembre de 1998, los impuestos – seguros consistían en:

ANTICIPO Y RETENCIONES	S/.	403.067
SEGUROS		<u>110.392</u>
		<u>513.459</u>

E.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998, las otras cuentas por cobrar consistían en:

CUENTAS POR COBRAR	S/.	<u>520.186</u>
--------------------	-----	----------------

F.- PROPIEDADES – PLANTA - EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 1998, las propiedades de la empresa consistían en:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>SALDO A DICIEMBRE/98</u>
MUEBLES Y ENSERES	108.110	21.519	86.591
EQUIPOS DE COMPUTACION	93.726	55.821	37.905
INST.TELEFONICA - RADIOS	29.758	3.681	26.077
VEHICULOS	402.938	209.831	193.107
MAQUINARIAS	22.253	1.540	20.713
	<u>656.785</u>	<u>292.392</u>	<u>364.393</u>

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Muebles y Equipos	10	10
Vehículos	5	20
Instalaciones – Maquinarias	10	10

G.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 1998, este grupo consiste en lo siguiente:

OBLIGACION CON EL BCO. BOLIVARIANO S/. 700.000

H.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1998, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>EN MILES SUCRES</u>
PROVEEDORES	S/. 9.398.427
ACREEDORES VARIOS	442.930
IMPUESTO - RENTA CIA.	33.136
RETENCION EN LA FUENTE	198.902
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	23.391
CUENTAS POR PAGAR	17.929
	<u>10.114.715</u>

I.- BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de Diciembre de 1998, este grupo consiste en lo siguiente:

PROVISIONES	S/.	57.120
OBLIGACIONES - IMPUESTOS		205.542
		<u>262.662</u>

J.- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1998, este grupo consiste en lo siguiente:

PROVEEDORES - PRECINCONOBIL S.A.	S/.	646.457
<u>ACCIONISTAS</u>		
ING. ROBERTO AYALA MOLINA		288.130
ING. ALFONSO ROMERO		740898
		<u>1.675.485</u>

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.

En Octubre 17 de 1994 la Superintendencia de Compañías mediante resolución: 95-2-1-1-00034; resolvió autorizar el aumento del capital autorizado de la Compañía a 10.000 millones de sucres, de los cuales el capital suscrito pagado de la empresa es de 5.000 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una de ellas.

CORRECCION MONETARIA.

Como resultado de nuestra auditoria se ha podido determinar que en concordancia con el Art. 22 numeral 4, 5 y 6 de la LRTI y Art. 39 de su reglamento, así como lo señalado en el Art. 3 Absorción de Pérdidas de la Resolución # 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías publicado en Registro oficial # 894 de Febrero 29 de 1996, se procedió de acuerdo con lo indicado efectuar la compensación correspondiente con los resultados anteriores y del ejercicio, con el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

EVENTO SUBSECUENTE.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998, y hasta la fecha, han estado fuertemente influenciados por los efectos adversos entre los cuales se destacan los problemas que se han presentado en el sector petrolero que son de dominio público, el tratamiento drástico hacia el precio oficial del barril además la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales regionales y locales.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas; modificaron las políticas cambiarias lo cual ha originado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense.

Los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país originando a esa misma fecha un congelamiento de sus depósitos.

No es posible aún establecer integralmente los efectos de esta condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de las operaciones futuras de la empresa.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancias de incertidumbre.