

INGENIERO COMERCIAL - CPA.

Manuel Villamarin Zavala

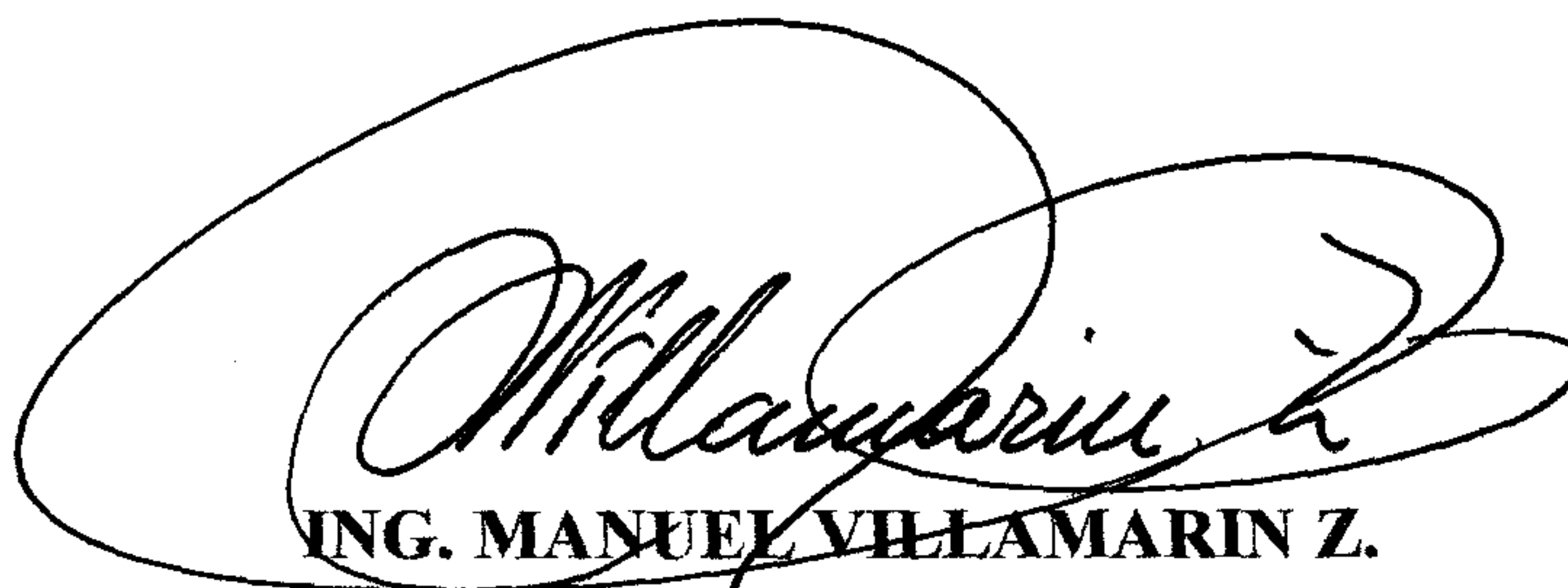
AUDITOR - INDEPENDIENTE

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 1999 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. A la fecha de nuestra auditoría, no se pudo realizar los inventarios de productos terminados y suministros, etc., registrados al 31 de Diciembre de 1999 en S/. 3.720.543 (millones), así como no se pudo efectuar la confirmación de los saldos por cobrar que ascienden a S/. 34.996.410 (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 1.999 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 Abril del 2000

Guayaquil - Ecuador

VEPAMIL S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>ACTIVO</u>			<u>EN MILES</u> <u>DE SUCRES</u>
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCOS	A	S/.	2.093.586
INVERSIONES	B		5.032.830
CUENTAS POR COBRAR	C		34.996.410
INVENTARIOS	D		3.720.543
IMPUESTOS - SEGUROS	E		3.870.299
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	F		488.331
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			50.201.999
PROPIEDAD Y EQUIPOS	G		958.533
INVERSIONE LARGO PLAZO	H		34.703.220
TOTAL		S/.	85.863.752

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS	I	S/.	758.000
CUENTAS POR PAGAR	J		42.853.519

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			<u>43.611.519</u>
----------------------------------	--	--	-------------------

OBLIGACIONES LARGO PLAZO	K		40.933.330
--------------------------	---	--	------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL SUSCRITO - PAGADO 250.000 PARTICIPACIONES SOCIALES DE S/. 1.000 CADA UNA		S/.	250.000
---	--	-----	---------

RESERVAS			544
----------	--	--	-----

RESERVAS POR REV. DEL PATRIMONIO			148.130
----------------------------------	--	--	---------

REEXPRESION MONETARIA			462.583
-----------------------	--	--	---------

UTILIDAD DEL EJERCICIO			457.646
------------------------	--	--	---------

TOTAL PATRIMONIO			<u>1.318.903</u>
-------------------------	--	--	------------------

<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			<u>85.863.752</u>
---	--	--	-------------------

- Ver Notas a los Estados Financieros

VEPAMIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<En miles de sucres>

VENTAS NETAS	S/. 235.056.648
(-) COSTO DE VENTAS	<u>214.565.578</u>
UTILIDAD BRUTA	20.491.070
ADMINISTRACION	<u>19.857.650</u>
	633.420
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	-95.013
IMPUESTO A LA RENTA	-80.761
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>457.646</u>

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	1.800.000
---	-----------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2.093.586</u>
--	------------------

VEPAMIL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(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>UTILIDAD EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-98	5.000	6.136	15.573	200.295	99.407		326.411
TRANSFERENCIAS	245.000	-5.592	132.557		-99.407		272.558
EFFECTOS CORRECCION MONETARIA				262.288			262.288
UTILIDAD						457.646	457.646
SALDO AL 31-12-99	<u>250.000</u>	<u>544</u>	<u>148.130</u>	<u>462.583</u>	<u>0</u>	<u>457.646</u>	<u>1.318.903</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

VEPAMIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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 a doscientos cuarenta y cinco millones de sucres, dividido en doscientos cuarenta y cinco mil acciones de un mil sucres cada una, e inscrito en Registro Mercantil el 3 de Diciembre de 1999, previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías la misma que resuelve aprobar los cambios señalados, mediante Resolución # 99-2-1-1-0003878 de Octubre 27 de 1999, la compañía 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>MILES-SUCRES</u>
CAJA CHICA	S/.	1.777.767
<u>BANCOS</u>		
PACIFICO	S/.	49.327
BOLIVARIANO		778
FILANBANCO		220.806
FILANBANCO US \$ 248,68 (*)		4.974
FILANBANCO		1.993
BOLIVARIANO		19.107
PREVISORA		18.834
		<u>315.819</u>
	S/.	<u>2.093.586</u>

(*) T.C. 20.000

B.- INVERSIONES

Al 31 de Diciembre de 1999, las inversiones de la compañía consistían en:

	<u>MILES - SUCRES</u>
PACIFICO	S/. <u>5.032.830</u>

C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1999, por su actividad mantiene como cuenta por cobrar lo siguiente:

	<u>MILES - SUCRES</u>
CLIENTES DE LUBRICANTES	S/. 7.356.599
CLIENTES DE COMBUSTIBLES	4.683.924
TRES M	1.096.515
NAVIERA INTERNACIONAL	21.963.301
CLIENTES PROVINCIAS	337.745
PROVISION	<u>-441.674</u>
	<u>34.996.410</u>

D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1999, los inventarios consistían en:

ACEITE	S/.	25.935
GRASA		16.528
SUMINISTROS DE OFICINA		4.246
SUMINISTROS INDUSTRIALES		4.679
SUMINISTROS ELECTRICOS		2.645
SUMINISTROS COMERCIALES		2.254
KIMBERLY CLARK		223
PRODUCTO AUTOMOTRIZ		26
AGUA		2.098
DIESEL 2 (POSORJA)		92.811
DIESEL 2 EMOLSK)		264.144
DIESEL MARINO 1		27.369
1 FO 4000 CR		3.188.738
1 FO 380 CR		16.556
REEXPRESION MONET. INVENTARIOS		72.291
		<u>3.720.543</u>

E.- IMPUESTOS - SEGUROS

Al 31 de Diciembre de 1999, los impuestos - seguros consistían en:

	<u>MILES - SUCRES</u>
ANTICIPO Y RETENCIONES	S/. 3.486.499
SEGUROS	S/. <u>383.800</u>
	S/. <u><u>3.870.299</u></u>

F.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>MILES - SUCRES</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	S/. <u>488.331</u>

G.- PROPIEDADES - PLANTA - EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 1999, las propiedades de la empresa consistían en:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>SALDO A DICIEMBRE/99</u>
MUEBLES Y ENSERES	218.487	51.902	166.585
EQUIPOS DE COMPUTACION	480.542	111.697	368.845
INST. TELEFONICA - RADIOS	45.517	9.693	35.824
VEHICULOS	260.855	76.952	183.903
MAQUINARIAS	107.923	6.419	101.504
CONST. EN PROCESO	101.871		101.871
	<u>1.215.195</u>	<u>256.663</u>	<u>958.532</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

H.- INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1999, las inversiones a largo plazo consiste en lo siguiente:

	<u>MILES - SUCRES</u>
ACCIONES	S/. <u>34.703.220</u>

I.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 1999, este grupo consiste en:

	<u>MILES - SUCRES</u>
BANCO BOLIVARIANO	S/. 378.000
BANCO CREDITO	380.000
	<u>758.000</u>

J.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>MILES - SUCRES</u>
PROVEEDORES	S/. 27.703.094
ACREEDORES VARIOS	11.726.169
IMPUESTO - RENTA CIA.	80.760
RETENCION EN LA FUENTE	3.210.467
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	95.013
BENEFICIOS SOCIALES	27.352
IESS	10.664
	<u>42.853.519</u>

K.- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1999, este grupo consiste en lo siguiente:

		<u>MILES - SUCRES</u>
PROVEEDORES - TEMPLE COMERCIAL	S/.	<u><u>40.933.330</u></u>

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 1999, 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.

INGENIERO COMERCIAL - CPA.

Manuel Villamarin Zavala

AUDITOR - INDEPENDIENTE

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
De VEPAMIL S.A.**

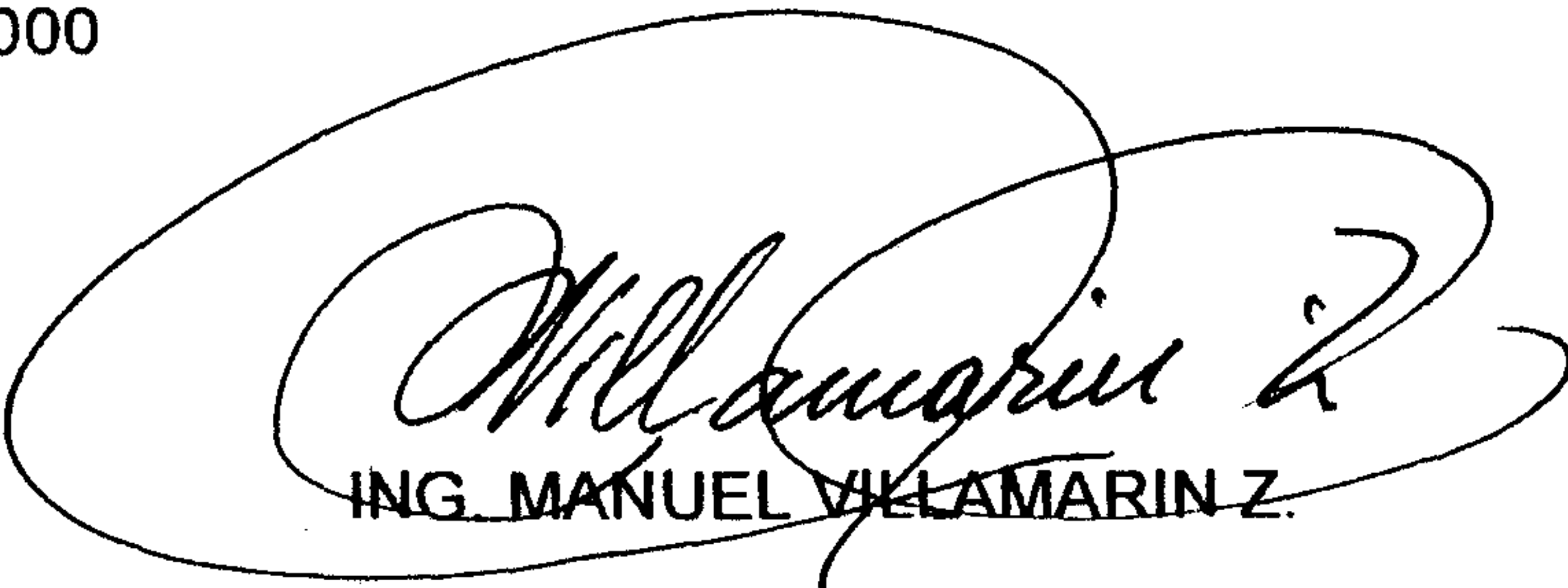
1. Hemos auditado el balance general de **VEPAMIL S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999 y emitimos nuestro informe sin salvedades.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contiene errores de carácter significativo.
3. Como parte de la obtención el grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:
 - a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía, tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de Ley y sus Reglamentos.
 - b) Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, ha sido tomada fielmente de los registros contables.
 - c) Que se han presentado las declaraciones del Impuesto al valor Agregado (IVA), practicadas hasta el mes de Diciembre a que esta obligada la compa-

ña en calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El incumplimiento por parte de la compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía; y tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.

4. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas que en nuestra opinión se considere incumplimientos significativos por parte de **VEPAMIL S.A.**, con las disposiciones sobre retenciones de impuestos a la renta en la fuente incluidas en la Ley de Control Tributario y Financiero por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

Abril 24 del 2000



ING. MANUEL VILLAMARIN Z.

SRNAE - 2 # 298