

INGENIERO COMERCIAL - CPA
Manuel Villamarin Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

58870

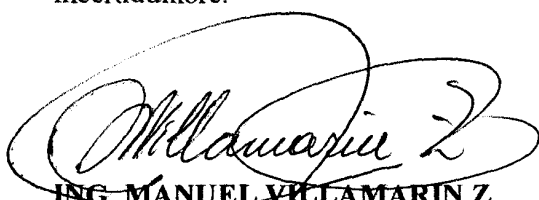
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2000 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 Auditoría.
2. Excepto lo manifestado en el párrafo siguiente Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría 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 auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2000, Los Inventarios, Proveedores registraban la suma de US \$ 250.344.54.; y US \$ 1.944.116.84; respectivamente, cifras que esta auditoría no fue posible determinarlos.

4. En mi opinión, excepto lo manifestado en el párrafo tres los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VEPAMIL S.A.** al 31 de Diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones 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.
5. Las condiciones económicas que se presentaron durante el año 2000 en el país, han estado fuertemente influenciados por años anteriores por un proceso de deterioro progresivo caracterizado entre otros por las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, la crisis generalizada del sistema financiero, la fuerte caída de la actividad económica del país. En Marzo 13 del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, estableciendo el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de s/ 25.000 por US \$ 1.- Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros el 31 de Marzo del 2000 de sucres a dólares mediante la aplicación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC # 17 publicada en el Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del año 2000 y a partir del 1ro. de Abril del 2000 los registros contables se los mantiene en dólares americanos.

Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses en el que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a esta situación no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiera, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



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

30 de ABRIL del 2001

VEPAMIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	A	539.490.99
INVERSIONES	B	2.354.554.86
CUENTAS POR COBRAR-CLIENTES	C	2.263.753.17
CUENTAS POR COBRAR- OTRAS	C	102.716.92
INVENTARIO		<u>250.344.54</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.510.860.48
PROPIEDAD Y EQUIPOS	E	93.511.24
IMPUESTOS ANTICIPADOS	F	299.104.00.
OTROS	G	12.674.06
TOTAL		\$ 5.916.149.78

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE**

SOBREGIRO BANCARIO		164.55
PROVEEDORES	H	1.944.116.84
ACREEDORES . VARIOS	I	644.294.79
CUENTAS POR PAGAR	J	<u>344.581.49</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.933.157.67

OBLIGACIONES LARGO PLAZO	K	2.275.000.00
--------------------------	---	--------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL (250.000 ACCIONES DE \$0.04 DE DOLARES)		10.000.00
RESERVA LEGAL		10.288.39
RESERVA CAPITAL		384.539.47
REEXPRESIÓN MONETARIA		222.547.14
RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR		22.254.23
RESULTADO EJERCICIO 2000		<u>58.362.88</u>
TOTAL PATRIMONIO		707.992.11
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</u>		\$ 5.916.149.78

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

		EXPRESADO EN <u>DOLARES</u>	%
VENTAS			
Lubricantes	1.944.126.54		
Combustible	15.464.221.15		
Naviero	10.352.289.76		
Otros	<u>2.161.591.67</u>	29.922.229.12	100
COSTO DE VENTAS		<u><27.964.561.96></u>	<93>
UTILIDAD BRUTA		1.957.667.16	7
GASTOS. DE OPERACION			
Administrativos	897.441.77		
Ventas	<u>40.569.86</u>	<u><938.011.63></u>	<3>
UTILIDAD EN OPERACION		1.019.655.53	3
OTROS GASTOS /INGRESOS			
Gastos Financieros	518.978.89		
Otros	<u>409.12700</u>	<u><928.105.89></u>	3
UTILIDAD ANTES DE PARTIE IMPTO.		91.549.64	
15% Participación		<u><13.732.45></u>	
25% Impuestos Rentas		<u><19.454.31></u>	
<u>UTILIDAD NETA</u>		<u>58.362.88</u>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

RESUMEN DE LAS PRACTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

VEPAMIL S.A. - La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de SEPT. de 1990, con un Capital Social de S/. 2.000.000 (US \$ 80 dólares); posteriormente luego de varias reformas aumenta su capital previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución # 99-2-1-1-0003878 de Octubre 27 de 1999 de la cual se aprueba el aumento de Capital a S/. 250.000.000 (US \$ 10.000.00 dólares) mediante la emisión de 250.000 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una (US\$ 0.04); la Compañía tiene por objeto principal dedicarse a la comercialización de combustible y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANOS.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares (US\$) 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.

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Pérdidas Retenidas) se aplica usando la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual mediante la aplicación de la NEC 17.

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 de devolución en caso de liquidación de la empresa, las mismas que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También pueda ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CAJA – BANCO

Las disponibilidades de la Cía. Al 31 de Diciembre/2000 se presentan de la siguiente manera:

	CTA.CTE.	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CAJA – GENERAL		95.460.17
CAJA CHICA		778.03

BANCOS

PACIFICO	3176029	1.485.44
BOLIVARIANO	129075	91.09
FILANBANCO	1050107139	6.581.95
BOLIVARIANO	15580-5	4.946.25
PRUDENTIAL. BANK.	953461	425.476.47
PICHINCHA	3548740	<u>4.671.59</u>
		<u>539.490.99</u>

B) INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BOLIVARIANO	78.678.70
FONDO INVERSIÓN-BCO. PACÍFICO	111.563.87
FONCASH (BCO. GQUIL)	25.40
ACCIONES (FRISCOL)	1.949.989.42
FONDO-INV(ADPACIF)	89.956.07
FONDO-INVERSION-BOLIVARIANO	<u>124.341.40</u>
	<u>2.354.554.86</u>

C) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

CLIENTES	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LUBRICANTES	580.574.03
COMBUSTIBLE	331.579.97
TRES. M	45.463.53
NAVIERO-INTERNACIONAL	1.334.279.41
VARIOS	<u>934.12</u>
	2.292.831.06
PROVISION-CTA-INCOBRABLES	(29.077.89)
TOTAL-CLIENTES	<u>2.263.753.17</u>
ACCIONISTAS	27.846.16
EMPLEADOS	40.026.29
OCEANBAT	30.387.71
OTROS	<u>4.456.76</u>
TOTAL-OTROS	<u>102.716.92</u>

D) INVENTARIO

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
DIESEL	94.133.64
IFO. 380. CST.	134.372.43
SUMINISTROS INDUSTRIALES	14.368.37
SUMINISTROS VARIOS	2.456.62
OTROS	5.013.48
	<u>250.344.54</u>

E) PROPIEDADES – EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>SALDO A DICB/2000</u>
MAQUINARIAS	9.224.52	1.071.40	8.153.12
VEHICULO	40.370.19	10.857.23	29.512.96
MUEBLES Y ENSERES	22.974.65	5.777.48	17.197.17
INSTALACIONES	4.656.06	1.094.50	3.561.56
EQUIPOS - COMPUTACION	34.696.98	14.313.11	20.383.87
CONSTRUCC EN PROCESO	14.702.56		14.702.56
	<u>126.624.96</u>	<u>(33.113.72)</u>	<u>93.511.24</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
VEHÍCULO	5	20
MAQUINARIAS	10	10
EQUIPO. COMPUTACIÓN	5	20

F) **IMPUESTOS ANTICIPADO**

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPTO. AL VALOR. AGREGADO	242.558.95
RETENCIONES-FUENTE	55.979.73
ANTICIPO-RENTA	<u>565.32</u>
	<u>299.104.00</u>

G) **OTROS**

Al 31 de Diciembre de 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
SEGUROS	11.282.01
COMISIONES	669.00
GASTOS DIFERIDOS	<u>723.05</u>
	<u>12.674.06</u>

H) **PROVEEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2000, este grupo se presenta de la siguiente manera.

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
PETROCOMERCIAL	1.308.939.18
MOBIL.OIL.ECUADOR	487.765.57
MARZAM	52.870.97
TRES.M. ECUADOR.C.A.	50.069.24
ACOTRAMAR	14.968.87
VARIOS (*)	<u>29.503.01</u>
	<u>1.944.116.84</u>
COMISION NAVIERO INTERNACIONAL	6.021.17
COMISION BROKER LM	3.899.30
SEGURO LA UNION	5.021.70
FLUVIASA	4.100.00
AMPARO PROCEL	1.023.16
OTROS	<u>9.437.68</u>
SUMAN (*)	<u>29.503.01</u>

I) **ACREDORES VARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2000 este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
EDUARDO MURILLO	614.855.81
ABATANGELO. S.A.	10.819.69
TRANSPORTISTAS	10.700.21
FONCASH (BCO. QUIL)	7.348.36
PREVIFONDOS (PREVISORA)	570.72
	<u>644.294.79</u>

J) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2000 este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPUESTOS RETENIDOS	262.798.11
ACCIONISTAS	22.100.00
IESS-BENEF.SOCIALES	11.790.94
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES	13.732.45
IMPUESTO A LA RENTA	19.454.31
VARIOS	14.705.68
	<u>344.581.49</u>

K). OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2000 este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN DOLARES</u>
TEMPLE COMERCIAL CORP.(*)	2.000.000
INTERES	275.000
	<u>2.275.000</u>

(*) Operación de crédito externo suscrito por la compañía, con TEMPLE COMERCIAL CORP. el 05 de Noviembre de 1999 con vencimiento Noviembre 04 de 2004 a una tasa de interés del 15 % , con pagos mensuales de los intereses correspondientes.

L).PATRIMONIO

El capital social de la compañía al 31 de Diciembre de 2000, se presenta de la siguiente manera:

	EXPRESADO EN DOLARES	%
ALFONSO ROMERO CARBO	7.200.00	72
ROBERTO AYALA MOLINA	2.800.00	28
	10.000.00	100

El patrimonio adicionalmente esta constituido por

	EXPRESADO EN DOLARES
RESERVA. LEGAL	10.288.39
RESERVA CAPITAL (REI)	384.539.47
REEXPRESIÓN MONETARIA	222.547.14
RESULTADO ANTERIOR	22.254.23
RESULTADO EJERCICIO 2000	<u>58.362.88</u>
	<u>697.992.11</u>

ASPECTOS GENERALES

La última fiscalización de rentas practicadas por la Delegación de Rentas del Litoral en la compañía fue realizada según acta suscrita el 19 de Diciembre de 1997.

Al cierre del presente informe se puede comprobar que la compañía ha cumplido con sus obligaciones patronales al IESS, además ha presentado su declaración de Impuesto a la Renta por el año 1999, así como sus declaraciones por retención en la fuente, Impuesto al Valor Agregado, encontrándose nominada por la Delegación de Rentas del Litoral como **Contribuyente especial** mediante notificación 173 de Junio 30 de 1997.

V E P A M I L S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>REEXPRES. MONETARIA</u>	<u>RESULTADO ANTERIOR</u>	<u>EJERC.</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-99	10.000.00	22.00	5.925.00	18.504.00		18.306.00	52.757.00
TRANSFERENCIAS		10.266.39			22.254.23	<18.306.00>	14.214.62.
Reexpresión Monetaria			378.614.47	204.043.14			582.657.61
UTILIDAD DEL EJERCICIO						58.362.88	58.362.88
SALDO AL 31-12.00	10.000.00	10.288.39	384.539.47	222.547.14	22.254.23	58.362.88	707.992.11

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE CAMBIO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

APLICACIÓN DE FONDOS	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CAJA	455.747.55
INVERSIONES	2.153.241.66
CUENTAS POR COBRAR	947.080.45
INVENTARIO	<u>101.522.82</u>
 AUMENTO CAPITAL DE TRABAJO	 3.657.592.48
AUMENTO PROPIEDAD.-PLANTA EQUIPO <NETO>	55.169.92
GASTOS ACUMULADOS	156.966.10
 TOTAL	 <u>3.869.728.50</u>
 ORIGEN FONDOS	
 UTILIDAD NETA	 58.362.88
MAS PARTIDA QUE NO AFECTA AL CAPITAL DE TRABAJO-DEPRECIACION AMORTIZACION	<u>1.987.868.67</u>
 TOTAL OPERACIONES	 2.046.231.55
 CTA POR PAGAR	 1.185.665.60
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	637.666.80
SOBREGIROS	164.55
 TOTAL	 <u>3.869.728.50</u>