

VEPAMIL S.A.

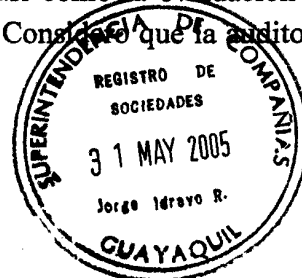
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004



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 2004 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. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VEPAMIL S.A.** al 31 de diciembre de 2004 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 que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.



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

Guayaquil, Mayo 03 del 2005

VEPAMIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	A	1.009.473.39
INVERSIONES	B	3.300.515.56
CUENTAS POR COBRAR	C	2.655.796.67
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	D	970.568.91
INVENTARIO	E	<u>1.944.620.03</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.880.974.56
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	F	114.284.71
IMPUESTOS ANTICIPADOS	G	1.090.157.49
OTROS ACTIVOS	H	<u>74.403.37</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.278.845.57
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		US \$ 11.159.820.13

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPUESTOS POR PAGAR	I	562.856.22
PROVEEDORES	J	3.066.787.14
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	K	869.390.41
CUENTAS POR PAGAR	L	<u>95.656.05</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.594.689.82
PASIVO LARGO PLAZO		
VARIOS ACREEDORES	M	5.675.624.06
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	N	
CAPITAL SOCIAL (250.000 ACCIONES DE \$ 0.04)		10.000.00
RESERVA LEGAL		37.828.72
RESERVA CAPITAL		607.086.59
RESULTADO ANTERIOR		137.566.58
RESULTADO EJERCICIO 2004		<u>97.024.36</u>
TOTAL PATRIMONIO		889.506.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		US \$ 11.159.820.13

VEPAMIL S.A

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN</u> <u>DOLARES</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	51.572.451.60	100
(COSTO DE VENTAS)	< 49.434.027.35 >	< 95.85 >
UTILIDAD BRUTA	2.138.424.25	4.15
GASTOS DE OPERACION		
ADMINISTRACIÓN	< 1.159.606.92 >	2.24
VENTAS	< 174.316.47 >	
UTILIDAD EN OPERACION	804.500.86	
OTROS GASTOS / INGRESOS		
GASTOS FINANCIEROS	< 951.362.46 >	
OTROS INGRESOS	299.056.66	< 652.305.80 >
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.	152.195.06	
15% PARTIC. TRABAJADORES	< 22.829.25 >	
25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	< 32.341.45 >	< 55.170.70 >
UTILIDAD DEL EJERCICIO	97.024.36	0.18

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	7.391.037.19
OTROS INGRESOS	299.056.66
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	< 242.530.20 >
PAGO A PROVEEDORES – TRABAJADORES	< <u>2.208.265.01</u> >
EFFECT. NETO PROV. DE ACT. OPERATIVAS	5.239.298.64
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	< 13.984.27 >
INVERSIONES	< <u>1.255.979.75</u> >
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN INVERSIÓN	< 1.269.964.02 >
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
PAGOS POR OBLIGACIONES	< <u>4.352.984.47</u> >
EFFECT. NETO PROV. DE ACT. DE FINANCIAMIENTO	
AUMENTO DE CAJA	383.649.85
SALDO INICIAL CAJA – BANCOS	625.823.54
SALDO FINAL	US \$ 1.009.473.39

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>RESULT. ANTERIOR</u>	<u>RESULT. EJERCIC</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2003	10,000.00	28,401.57	607,086.59	52,722.26	94,271.47	792,481.89
RESERVA LEGAL	--	9,427.15	--	--	--	9,427.15
TRANSFERENCIAS	--	--	--	84,844.32	< 94,271.47 >	< 9,427.15 >
RESULTADOS	--	--	--	--	97,024.36	97,024.36
SALDO AL 31-12-2004	10,000.00	37,828.72	607,086.59	137,566.58	97,024.36	889,506.25

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

VEPAMIL S.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de Septiembre de 1990, bajo la denominación de **VEPAMIL S.A.**, posteriormente mediante resolución # 99-2-1-1-0003878 del 27 de Octubre de 1999 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de Capital, siendo inscrito en el Registro Mercantil el 03 de Diciembre de 1999, quedando a la fecha con un capital suscrito pagado de US\$ 10.000.00 dividido en doscientas cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04), cuenta como domicilio principal el cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la comercialización de combustible. Y a toda clase relacionado con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (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 sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. En este periodo se han presentado cambios producto de adquisiciones efectuados en mobiliario y equipos de oficina cumplimiento de su vida útil los cuales en este periodo inciden en su presentación. (NOTA F)

La depreciación de la propiedad y equipo se la venido calculando utilizando el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada de los activos relacionados. En este periodo se dan regularizaciones por cumplimiento de sus vida útil de los activos fijos. (NOTA F)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Las transacciones que se realizan entre compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan ningún tipo de interés y aunque no media un contrato escrito, las cuentas con que se manejan no serán exigibles sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de cada compañía. La clasificación de las cuentas de los accionistas y compañías relacionadas entre corriente y Largo Plazo corresponde a la estimación del flujo de la compañía. (NOTA D-K)

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Utilidad Neta de 97.024.36 deducidos la participación de trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta en este periodo los costos de la empresa alcanza a cubrir el 95.85 % de sus Ingresos porcentaje bastante alto de la cual la administración deberá analizar sus costos a fin de que sus utilidades sean mayores los Gastos Administrativos llegaron al 2.24 % en relación con las ventas realizadas los Gastos Financieros en este ejercicio llegaron a representar el 1.83 % de sus Ingresos lo que hace entrever que a pesar de haber obtenido una Utilidad neta del 0.18 % se presenta como una empresa rentable en sus actividades y genero destacando que sus Ingresos llegan a cubrir sus gastos del periodo..

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía por el tiempo que viene desarrollando sus actividades no registra ni mantiene la necesidad de establecer el código actuarial por este concepto conociéndose al respecto que ciertas actividades prestan sus servicios a destajo.

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía no ha considerado necesario realizar provisiones por cuentas incobrables por cuanto no mantiene valores pendientes de cobro siendo sus valores pendientes de cobro de pronta recuperabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CAJA - BANCOS

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2004, se presentan en siete entidades bancarias de la siguiente manera :

		<u>EXPRESADOS EN DOLARES</u>
CAJA GENERAL		501.832.60
CAJA CHICA		<u>970.00</u>
		502.802.60
<u>BANCOS</u>	<u>CTA. No</u>	
BANCO PACIFICO	3176029	76.385.38
MACHALA	1110056210	2.538.42
BANCO BOLIVARIANO	15580 - 5	521.032.03
BANCO INTERNACIONAL	1000095824	408.50
BANCO GUAYAQUIL	1446703	<u>20.488.60</u>
		620.852.93
CUENTAS SOBREGIRADAS		<u>< 114.182.14 ></u>
		506.670.79
TOTAL CAJA BANCOS		US \$ 1.009.473.39

B) INVERSIONES

Las inversiones de la empresa al 31 de Diciembre del 2004, se presentan de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BANCO BOLIVARIANO	1.350.000.00
BANCO PACIFICO (CTA. MANDATO)	526.14
ACCIONES(FRISKOL)	<u>1.949.989.42</u>
	US \$ 3.300.515.56

C) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, por sus actividades registra como cuenta por cobrar lo siguiente:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CLIENTES	2.507.151.38
EMPLEADOS	75.350.12
ANTICIPO- PROVEEDORES	541.74
OTROS	<u>175.187.42</u>
	2.758.230.66
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	<u><102.433.99></u>
	US \$ 2.655.796.67

D) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- ACTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2004, el rubro de compañías relacionadas es el siguiente:

		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
EXPODELTA		84.485.60
OCEANBAT S.A.		731.171.78
ABATANGELO	S.A.	46.675.07
BIOFACTOR		98.777.46
ARIEL		2.994.88
BADCEK	S.A.	6.222.81
COMERCIAL AGRICOLA AITEXA S.A.		154.72
NAVESTATION	S.A.	61.59
ZOCO	S.A.	<u>25.00</u>
		US \$ 970.568.91

E) **INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre de 2004, los inventarios se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LUBRICANTES MOBIL	680.569.38
LUBRICANTES ESSO	353.413.39
COMBUSTIBLE	666.394.11
TRES M	207.988.30
IMPORTACIONES EN TRANSITO	35.887.48
OTROS	<u>367.37</u>
	US\$ 1.944.620.03

F) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera :

COSTO	<u>SALDO AL</u> <u>31-DIC-2003</u>	<u>Adiciones</u> <u>Tranferencias</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-DIC-2004</u>
MUEBLES Y ENSERES	46,875.38	7.576.17	54.451.55
EQUIPO DE COMPUTACION	54,017.29	22.276.59	76.293.88
INSTALACIONES	11,270.71	1.519.15	12.789.86
VEHÍCULOS	42,552.69	6.364.29	48.916.98
MAQUINARIAS	24,624.18	5.993.00	30.617.18
OTROS ACTIVOS	19,623.48		19.623.48
MOTOBOMBAS/MANGUERAS	<u>1,018.00</u>	<u>< 1.018.00 ></u>	---
	199,981.73	42.711.20	242.692.93

DEPRECIACIÓN

MUEBLES Y ENSERES	17,855.66	5.107.51	22.963.17
EQUIPO DE COMPUTACION	35,539.92	14.992.81	50.532.73
INSTALACIONES	3,343.26	1.230.13	4.573.39
VEHICULOS	33,938.09	1.955.99	35.894.08
MAQUINARIAS	4,113.51	2.723.02	6.836.53
OTROS ACTIVOS	4,873.88	2.734.44	7.608.32
MOTOBOMBAS/MANGUERAS	<u>16.97</u>	<u>< 16.97 ></u>	---
	99,681.29	28.726.93	128.408.22
SALDO NETO	100,300.44	13.984.27	114.284.71

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
MUEBLES - EQUIPO	10	10
VEHÍCULOS	5	20
INSTALACIONES	10	10
COMPUTACION	3	33

G) IMPUESTOS ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>	
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	555.681.47
RETENCIÓN EN LA FUENTE 2%	2.543.12
RETENCIÓN EN LA FUENTE 3%	47.85
RETENCIÓN IVA 30 %	191.45
RETENCIÓN EN LA FUENTE- 4 %	727.60
RETENCIÓN COMBUSTIBLE 2x1000	357.752.71
RETENCIÓN COMBUSTIBLE 1%	162.375.02
CREDITO TRIBUTARIO	<u>10.838.27</u>
US \$ 1.090.157.49	

H) **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
SEGUROS	25.711.15
GARANTIA BANCARIA	6.270.93
GASTOS PRE-OPERACION	34.321.29
DEPOSITO EN GARANTIA	<u>8.100.00</u>
	US \$ 74.403.37

I.) **IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPUESTO I.V.A.	511.507.71
RETENCIÓN EN LA FUENTE 1%	10.942.20
RETENCIÓN EN LA FUENTE 2%	40.89
RETENC. EN LA FUENTE- SEGUROS	32.99
RETENCIÓN EN LA FUENTE 8%	1.159.21
RETENCIÓN IVA 30%	2.671.70
RETENCIÓN IVA 70%	3.058.59
RETENCIÓN IVA 100%	1.101.48
PROVISIÓN IMPTO. RENTA 2004	<u>32.341.45</u>
	US \$ 562.856.22

J) **PROVEEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
TRANSPORTE	51.379.29
PETROCOMERCIAL	1.340.579.66
EXXON MOBIL OIL ECUADOR	1.092.257.29
TRES M ECUADOR C.A.	121.546.52
VARIOS	<u>461.024.38</u>
	US \$ 3.066.787.14

K) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- PASIVO**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
OCEANBAT S.A.	820.856.14
ABATANGELO	<u>48.534.27</u>
	US \$ 869.390.41

L) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BENEFICIOS SOCIALES	62.029.51
TRANSPORTE- COMBUSTIBLE	25.979.00
INTERESES POR PAGAR	1.284.22
IESS- PROVISIONES	6.363.32
	US \$ 95.656.05

M) VARIOS ACREEDORES

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
O & C	784.875.52
TEMPLE COMERCIAL	2.529.000.00
OSSINGTON	<u>2.361.748.54</u>
	US \$ 5.675.624.06

N) **PATRIMONIO**

El Capital social de **VEPAMIL S.A.**, se presenta de la siguiente manera :

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
MARTINCA – INVESTMENTS CORP	10,000.00	100

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
RESERVA LEGAL	37.828.72
RESERVA DE CAPITAL	607,086.59
RESULTADO ANTERIOR	137.566.58
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	<u>97.024.36</u>
	US \$ 879.506.25

VENTAS BRUTAS- 2004

Las ventas Brutas durante de este periodo se encuentra distribuidas de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
COMBUSTIBLE	47.593.342.93
LUBRICANTES	3.201.243.44
3- M	<u>833.760.72</u>
	51.628.347.09
(-) DESCUENTO EN VENTAS	<u>(114.907.11)</u>
	51.513.439.98

COSTO DE VENTAS.-

El costo de ventas de este periodo esta constituido en mayor porcentaje con lo relacionado a Combustible y energéticos.

GASTOS ADMINISTRATIVOS- VENTAS.-

Los Gastos Administrativos y Gastos de Ventas generados en este periodo representa el 2.57 % en relación al Costo de Venta

UTILIDAD NETA DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS.-

El importe de US \$ 97.024.36 con relación al Costo de Ventas representa el 0.18 %

ASPECTOS FISCALES - TRIBUTARIOS

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2004 ha cumplido sus aportes al IESS, contribución Superintendencia de Compañías, así como ha presentado sus declaraciones de manera mensual el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, a la fecha ha presentado la declaración del Impuesto a la Renta por el ejercicio 2004. La compañía se encuentra nominada como **Contribuyente Especial** mediante Notificación # 173 de Junio 30 de 1997.

En base a la platica mantenida con el Contador de la Compañía, se pudo conocer que la compañía no mantiene juicio laboral alguno.

Al cierre de esta auditoria se encuentra pendiente la declaración y presentación del Impuesto del 1.5 por mil por el presente ejercicio el mismo que tiene como plazo hasta el mes de Mayo del año en curso.

La ultima fiscalización practicada por la Delegación de Rentas por **RETENCIONES EN LA FUENTE**, fue realizada conforme a lo siguiente :

# DOCUMENTO	ACTA #	FECHA ACTA	EJERCICIO
0000567	12-03-CE-1489	DICB.23-1997	1996

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.-

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución # 04 Q.I.J. 001 publicado en Registro Oficial # 289 de Marzo 10 del 2004 emitió el estado de cumplimiento de las Normas de Protección Intelectual y Derechos de autor por parte de la compañía sobre la legalidad del software utilizado por la empresa.

Sobre este particular, la compañía **VEPAMIL S.A.** en su Informe de Gerencia presenta el listado correspondiente a las licencias de los programas instalados en las computadoras

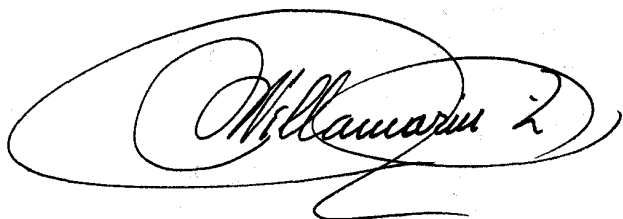
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2004 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. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VEPAMIL S.A.** al 31 de diciembre de 2004 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 que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.



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

Guayaquil, Mayo 03 del 2005



VEPAMIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	A	1.009.473.39
INVERSIONES	B	3.300.515.56
CUENTAS POR COBRAR	C	2.655.796.67
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	D	970.568.91
INVENTARIO	E	<u>1.944.620.03</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.880.974.56
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	F	114.284.71
IMPUESTOS ANTICIPADOS	G	1.090.157.49
OTROS ACTIVOS	H	<u>74.403.37</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.278.845.57
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		US \$ 11.159.820.13

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPUESTOS POR PAGAR	I	562.856.22
PROVEEDORES	J	3.066.787.14
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	K	869.390.41
CUENTAS POR PAGAR	L	<u>95.656.05</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.594.689.82
PASIVO LARGO PLAZO		
VARIOS ACREEDORES	M	5.675.624.06
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		N
CAPITAL SOCIAL (250.000 ACCIONES DE \$ 0.04)		10.000.00
RESERVA LEGAL		37.828.72
RESERVA CAPITAL		607.086.59
RESULTADO ANTERIOR		137.566.58
RESULTADO EJERCICIO 2004		<u>97.024.36</u>
TOTAL PATRIMONIO		889.506.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		US \$ 11.159.820.13

VEPAMIL S.A

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN</u> <u>DOLARES</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	51.572.451.60	100
(COSTO DE VENTAS)	< 49.434.027.35 >	< 95.85 >
UTILIDAD BRUTA	2.138.424.25	4.15
GASTOS DE OPERACION		
ADMINISTRACIÓN	< 1.159.606.92 >	2.24
VENTAS	< 174.316.47 >	
UTILIDAD EN OPERACION	804.500.86	
OTROS GASTOS / INGRESOS		
GASTOS FINANCIEROS	< 951.362.46 >	
OTROS INGRESOS	299.056.66	< 652.305.80 >
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.	152.195.06	
15% PARTIC. TRABAJADORES	< 22.829.25 >	
25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	< 32.341.45 >	< 55.170.70 >
UTILIDAD DEL EJERCICIO	97.024.36	0.18

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

EXPRESADO EN
DOLARES

FLUJO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	7.391.037.19
OTROS INGRESOS	299.056.66
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	< 242.530.20 >
PAGO A PROVEEDORES – TRABAJADORES	< <u>2.208.265.01</u> >
EFFECT. NETO PROV. DE ACT. OPERATIVAS	5.239.298.64

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	< 13.984.27 >
INVERSIONES	< <u>1.255.979.75</u> >
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN INVERSIÓN	< 1.269.964.02 >

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

PAGOS POR OBLIGACIONES	< <u>4.352.984.47</u> >
EFFECT. NETO PROV. DE ACT. DE FINANCIAMIENTO	
AUMENTO DE CAJA	383.649.85
SALDO INICIAL CAJA – BANCOS	625.823.54
SALDO FINAL	US \$ 1.009.473.39

VEPAMIL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>RESULT. ANTERIOR</u>	<u>RESULT. EJERCIC</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2003	10,000.00	28,401.57	607,086.59	52,722.26	94,271.47	792,481.89
RESERVA LEGAL	--	9,427.15	--	--	--	9,427.15
TRANSFERENCIAS	--	--	--	84,844.32	< 94,271.47 >	< 9,427.15 >
RESULTADOS	--	--	--	--	97,024.36	97,024.36
SALDO AL 31-12-2004	10,000.00	37,828.72	607,086.59	137,566.58	97,024.36	889,506.25

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

VEPAMIL S.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de Septiembre de 1990, bajo la denominación de **VEPAMIL S.A.**, posteriormente mediante resolución # 99-2-1-1-0003878 del 27 de Octubre de 1999 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de Capital, siendo inscrito en el Registro Mercantil el 03 de Diciembre de 1999, quedando a la fecha con un capital suscrito pagado de US\$ 10.000.00 dividido en doscientas cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04), cuenta como domicilio principal el cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la comercialización de combustible. Y a toda clase relacionado con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (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 sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. En este periodo se han presentado cambios producto de adquisiciones efectuados en mobiliario y equipos de oficina cumplimiento de su vida útil los cuales en este periodo inciden en su presentación. (NOTA F)

La depreciación de la propiedad y equipo se la venido calculando utilizando el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada de los activos relacionados. En este periodo se dan regularizaciones por cumplimiento de sus vida útil de los activos fijos. (NOTA F)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Las transacciones que se realizan entre compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan ningún tipo de interés y aunque no media un contrato escrito, las cuentas con que se manejan no serán exigibles sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de cada compañía. La clasificación de las cuentas de los accionistas y compañías relacionadas entre corriente y Largo Plazo corresponde a la estimación del flujo de la compañía. (NOTA D-K)

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Utilidad Neta de 97.024.36 deducidos la participación de trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta en este periodo los costos de la empresa alcanza a cubrir el 95.85 % de sus Ingresos porcentaje bastante alto de la cual la administración deberá analizar sus costos a fin de que sus utilidades sean mayores los Gastos Administrativos llegaron al 2.24 % en relación con las ventas realizadas los Gastos Financieros en este ejercicio llegaron a representar el 1.83 % de sus Ingresos lo que hace entrever que a pesar de haber obtenido una Utilidad neta del 0.18 % se presenta como una empresa rentable en sus actividades y genero destacando que sus Ingresos llegan a cubrir sus gastos del periodo..

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía por el tiempo que viene desarrollando sus actividades no registra ni mantiene la necesidad de establecer el código actuarial por este concepto conociéndose al respecto que ciertas actividades prestan sus servicios a destajo.

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía no ha considerado necesario realizar provisiones por cuentas incobrables por cuanto no mantiene valores pendientes de cobro siendo sus valores pendientes de cobro de pronta recuperabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CAJA - BANCOS

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2004, se presentan en siete entidades bancarias de la siguiente manera :

<u>EXPRESADOS EN DOLARES</u>		
CAJA GENERAL		501.832.60
CAJA CHICA		<u>970.00</u>
		502.802.60
<u>BANCOS</u>	<u>CTA. No</u>	
BANCO PACIFICO	3176029	76.385.38
MACHALA	1110056210	2.538.42
BANCO BOLIVARIANO	15580 - 5	521.032.03
BANCO INTERNACIONAL	1000095824	408.50
BANCO GUAYAQUIL	1446703	<u>20.488.60</u>
		620.852.93
CUENTAS SOBREGIRADAS		<u>< 114.182.14 ></u>
		506.670.79
TOTAL CAJA BANCOS		US \$ 1.009.473.39

B) INVERSIONES

Las inversiones de la empresa al 31 de Diciembre del 2004, se presentan de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BANCO BOLIVARIANO	1.350.000,00
BANCO PACIFICO (CTA. MANDATO)	526.14
ACCIONES(FRISKOL)	<u>1.949.989,42</u>
	US \$ 3.300.515.56

C) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, por sus actividades registra como cuenta por cobrar lo siguiente:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CLIENTES	2.507.151.38
EMPLEADOS	75.350.12
ANTICIPO- PROVEEDORES	541.74
OTROS	<u>175.187.42</u>
	2.758.230.66
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	<u><102.433.99></u>
	US \$ 2.655.796.67

D) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- ACTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2004, el rubro de compañías relacionadas es el siguiente:

		<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
EXPODELTA		84.485.60
OCEANBAT S.A.		731.171.78
ABATANGELO	S.A.	46.675.07
BIOFACTOR		98.777.46
ARIEL		2.994.88
BADCEK	S.A.	6.222.81
COMERCIAL AGRICOLA AITEXA S.A.		154.72
NAVESTATION	S.A.	61.59
ZOCO	S.A.	<u>25.00</u>
		US \$ 970.568.91

E) **INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre de 2004, los inventarios se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LUBRICANTES MOBIL	680.569.38
LUBRICANTES ESSO	353.413.39
COMBUSTIBLE	666.394.11
TRES M	207.988.30
IMPORTACIONES EN TRANSITO	35.887.48
OTROS	<u>367.37</u>
	US\$ 1.944.620.03

F) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera :

COSTO	<u>SALDO AL</u> <u>31-DIC-2003</u>	<u>Adiciones</u> <u>Tranferencias</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-DIC-2004</u>
MUEBLES Y ENSERES	46,875.38	7.576.17	54.451.55
EQUIPO DE COMPUTACION	54,017.29	22.276.59	76.293.88
INSTALACIONES	11,270.71	1.519.15	12.789.86
VEHÍCULOS	42,552.69	6.364.29	48.916.98
MAQUINARIAS	24,624.18	5.993.00	30.617.18
OTROS ACTIVOS	19,623.48		19.623.48
MOTOBOMBAS/MANGUERAS	<u>1,018.00</u>	<u>< 1.018.00 ></u>	<u>---</u>
	199,981.73	42.711.20	242.692.93
DEPRECIACIÓN			
MUEBLES Y ENSERES	17,855.66	5.107.51	22.963.17
EQUIPO DE COMPUTACION	35,539.92	14.992.81	50.532.73
INSTALACIONES	3,343.26	1.230.13	4.573.39
VEHICULOS	33,938.09	1.955.99	35.894.08
MAQUINARIAS	4,113.51	2.723.02	6.836.53
OTROS ACTIVOS	4,873.88	2.734.44	7.608.32
MOTOBOMBAS/MANGUERAS	<u>16.97</u>	<u>< 16.97 ></u>	<u>---</u>
	99,681.29	28.726.93	128.408.22
SALDO NETO	100,300.44	13.984.27	114.284.71

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
MUEBLES - EQUIPO	10	10
VEHÍCULOS	5	20
INSTALACIONES	10	10
COMPUTACION	3	33

G) IMPUESTOS ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>	
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	555.681.47
RETENCIÓN EN LA FUENTE 2%	2.543.12
RETENCIÓN EN LA FUENTE 3%	47.85
RETENCIÓN IVA 30 %	191.45
RETENCIÓN EN LA FUENTE- 4 %	727.60
RETENCIÓN COMBUSTIBLE 2x1000	357.752.71
RETENCIÓN COMBUSTIBLE 1%	162.375.02
CREDITO TRIBUTARIO	<u>10.838.27</u>
US \$ 1.090.157.49	

H) **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
SEGUROS	25.711.15
GARANTIA BANCARIA	6.270.93
GASTOS PRE-OPERACION	34.321.29
DEPOSITO EN GARANTIA	<u>8.100.00</u>
	US \$ 74.403.37

I.) **IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPUESTO I.V.A.	511.507.71
RETENCIÓN EN LA FUENTE 1%	10.942.20
RETENCIÓN EN LA FUENTE 2%	40.89
RETENC. EN LA FUENTE- SEGUROS	32.99
RETENCIÓN EN LA FUENTE 8%	1.159.21
RETENCIÓN IVA 30%	2.671.70
RETENCIÓN IVA 70%	3.058.59
RETENCIÓN IVA 100%	1.101.48
PROVISIÓN IMPTO. RENTA 2004	<u>32.341.45</u>
	US \$ 562.856.22

J) **PROVEEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
TRANSPORTE	51.379.29
PETROCOMERCIAL	1.340.579.66
EXXON MOBIL OIL ECUADOR	1.092.257.29
TRES M ECUADOR C.A.	121.546.52
VARIOS	<u>461.024.38</u>
	US \$ 3.066.787.14

K) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- PASIVO**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
OCEANBAT S.A.	820.856.14
ABATANGELO	<u>48.534.27</u>
	US \$ 869.390.41

L) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BENEFICIOS SOCIALES	62.029.51
TRANSPORTE- COMBUSTIBLE	25.979.00
INTERESES POR PAGAR	1.284.22
IESS- PROVISIONES	6.363.32
	US \$ 95.656.05

M) **VARIOS ACREEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
O & C	784.875.52
TEMPLE COMERCIAL	2.529.000.00
OSSINGTON	<u>2.361.748.54</u>
	US \$ 5.675.624.06

N) **PATRIMONIO**

El Capital social de VEPAMIL S.A., se presenta de la siguiente manera :

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
MARTINCA – INVESTMENTS CORP	10,000.00	100

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>	
RESERVA LEGAL	37.828.72
RESERVA DE CAPITAL	607,086.59
RESULTADO ANTERIOR	137.566.58
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	<u>97.024.36</u>
	US \$ 879.506.25

VENTAS BRUTAS-2004

Las ventas Brutas durante de este periodo se encuentra distribuidas de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
COMBUSTIBLE	47.593.342.93
LUBRICANTES	3.201.243.44
3- M	<u>833.760.72</u>
	51.628.347.09
(-) DESCUENTO EN VENTAS	<u>(114.907.11)</u>
	51.513.439.98

COSTO DE VENTAS.-

El costo de ventas de este periodo esta constituido en mayor porcentaje con lo relacionado a Combustible y energéticos.

GASTOS ADMINISTRATIVOS- VENTAS.-

Los Gastos Administrativos y Gastos de Ventas generados en este periodo representa el 2.57 % en relación al Costo de Venta

UTILIDAD NETA DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS.-

El importe de US \$ 97.024.36 con relación al Costo de Ventas representa el 0.18 %

ASPECTOS FISCALES - TRIBUTARIOS

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2004 ha cumplido sus aportes al IESS, contribución Superintendencia de Compañías, así como ha presentado sus declaraciones de manera mensual el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, a la fecha ha presentado la declaración del Impuesto a la Renta por el ejercicio 2004. La compañía se encuentra nominada como **Contribuyente Especial** mediante Notificación # 173 de Junio 30 de 1997.

En base a la platica mantenida con el Contador de la Compañía, se pudo conocer que la compañía no mantiene juicio laboral alguno.

Al cierre de esta auditoria se encuentra pendiente la declaración y presentación del Impuesto del 1.5 por mil por el presente ejercicio el mismo que tiene como plazo hasta el mes de Mayo del año en curso.

La ultima fiscalización practicada por la Delegación de Rentas por **RETENCIONES EN LA FUENTE**, fue realizada conforme a lo siguiente :

# DOCUMENTO	ACTA #	FECHA ACTA	EJERCICIO
0000567	12-03-CE-1489	DICB.23-1997	1996

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.-

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución # 04 Q.I. J. 001 publicado en Registro Oficial # 289 de Marzo 10 del 2004 emitió el estado de cumplimiento de las Normas de Protección Intelectual y Derechos de autor por parte de la compañía sobre la legalidad del software utilizado por la empresa.

Sobre este particular, la compañía **VEPAMIL S.A.** en su Informe de Gerencia presenta el listado correspondiente a las licencias de los programas instalados en las computadoras