

**VEPAMIL S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

VEPAMIL S.A fue constituida el 23 de octubre de 1990, y tiene por objeto la importación, exportación, venta, distribución, comercialización de petróleo crudo y de toda clase de combustibles, lubricantes y productos 3M en el mercado para el sector industrial, pesquero, camaronero, naviero internacional y nacional y en general para la comercialización de todo tipo de combustible.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

**BASES DE PRESENTACIÓN.-**

La Compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional de Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo con la Resolución 06.Q.I.Cf. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2011, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Excepto por la presentación de estados financieros comparativos en el período de transición. De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 1) se requiere que las empresas que adopten NIIF en el primer período tomen como referencia el período inmediatamente anterior como período transitorio.

Las NIIF utilizadas por la compañía son las aplicables al 31 de diciembre de 2011, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que le sean aplicables a partir del 2011.

2.1 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de VEPAMIL S.A.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01 de enero del 2015
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	01 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	01 de enero del 2014

## **Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros.**

La preparación de los estados financieros de conformidad con estas bases de presentación requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que realice estimaciones que afectan las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes, y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

**Caja y bancos , equivalentes en efectivo.-** Incluye en el efectivo disponible y depósitos en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

### **Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales están registradas al valor indicado en la factura que se aproxima a su valor razonable. El importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales es reducido hasta su importe recuperable estimado, a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La compañía estima una provisión para cuentas de cobro dudoso con base en una revisión de todos los saldos por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio económico y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: i) las dificultades financieras significativas del deudor, ii) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor, así como iii) su incumplimiento o morosidad de pagos. Las cuentas incobrables son castigadas al momento de ser identificadas.

### **Inventarios**

Los inventarios están valorados al menor entre el costo y el valor neto de realización. Los costos de productos terminados en proceso y materias primas se determinan por el método del costo promedio. El costo de los productos terminados y productos en proceso incluyen materias primas, mano de obra directa y otros costos directos de producción . El valor neto de realización es el precio estimado de venta, menos los costos de terminación y los gastos de venta. Los repuestos y suministros se registran directamente en los costos de producción del año en que se adquieren.

### **Propiedades, Planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipos están presentados al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. El valor neto en libros de las partes reemplazadas es desincorporado. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. Los costos de los intereses de préstamos para financiar la construcción de estas propiedades, plantas y equipos, durante el tiempo requerido para completar y preparar el activo para su costo programado, son capitalizados.

La depreciación ha sido calculada , usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVO</u>	<u>%</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Computación	33	3
Instalaciones, Teléfonos, Radios	10	10
Vehículos	20	5
Maquinarias y Equipos	10	10

#### **Activos Financieros**

##### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no-derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses. Los préstamos y cuentas por cobrar son presentados en el balance general como Cuentas por cobrar comerciales y otras.

#### **Pasivos Financieros-Emisión de obligaciones**

La Emisión de obligaciones son reconocidos inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado. Los costos incurridos en la negociación en el mercado de valores se presentan neto del pasivo correspondiente y se amortizan en el plazo de la deuda, utilizando el método del interés efectivo, Notas 13 (numeral 2) y 14.

#### **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y existe la probabilidad de una salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación.

#### **Reconocimiento de ingreso**

Los ingresos comprenden el valor razonable de los derechos por las ventas y comercialización de los productos lubricantes, combustibles y sus derivados, suministros y materiales en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos por ventas de productos son reconocidos cuando los productos vendidos por la Compañía son despachados por los clientes y los riesgos son transferidos al comprador.

#### **Costos de ventas**

Representan los costos incurridos en la venta y transporte de los inventarios a clientes. A fines de presentación, se considera que ciertos gastos de ventas, principalmente fletes y seguros, son parte integral del costo de ventas.

**15% Participación de los trabajadores en las utilidades.**-Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

**Impuesto a la Renta.**-La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 23% (2011; 24 %), aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

### 3. CAJA, BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de caja y bancos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	232,078.60	101,538.84
Bancos	592,739.97	579,201.73
	<u>824,818.57</u>	<u>680,740.57</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes (1)	9,214,843.49	5,983,957.07
Impuestos y retenciones en la fuente (2)	121,245.73	687,440.06
Empleados y accionistas	54,367.35	75,682.68
Anticipos a proveedores	289,295.46	17,091.20
Otros (3)	917,356.82	991,109.03
	<u>10,597,108.85</u>	<u>7,755,280.04</u>
( - ) Provisión cuentas incobrables	364,742.05	364,742.05
	<u>10,232,366.80</u>	<u>7,390,537.99</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo inicial	364,742.05	305,060.43
Provisión	0.00	59,796.32
Cargos y otros	0.00	(114.70)
Saldo final	<u>364,742.05</u>	<u>364,742.05</u>

(1) Incluye en el 2012 Sinohidro Corp.\$ 913.817,54(2011: 307.579.03);General Motors del Ecuador \$ 820.108,71(2011: \$ 492.842.11);Negocios Industriales Real \$ 662.899,90 (2011: 366.220.35);Industrial Pesquera Santa Priscila \$ 517.708,39 (2011: \$373.336.06).Incluye \$ 28.669,85 de cuentas por cobrar en proceso legal de recuperación cubierta por reserva de dudoso cobro. Existen \$ 218.916.72 de cheques de clientes en garantías de parte de la deuda.

(2) Durante el 2012 ,la empresa planteo reclamos por devolución de retenciones en la fuente de impuesto a la rentas correspondiente al 2009 y 2010 por valor total de \$ 605.071.71.El Servicio de Renta Internas, con fecha 15 de agosto del 2012 emitió Resolución #109012012RREC017366,aceptando devolución de \$231.984,72 ,correspondiente al ejercicio 2009,el cual disminuye el saldo acumulado actual. En la misma notificación se determina que el saldo por cobrar proviene de años anteriores y niega su devolución por corresponder a ejercicios 2005-6-7 que asciende a \$ 373.086,99, prescrito según Ley y por cuanto documentación de soporte no es adecuada. En el 2012 el valor negado por las autoridades tributarias,se presenta en la cuenta Otros activos y es intención de la empresa durante el 2013, castigar contra resultados acumulados .

(3) Incluye sin movimiento desde año anterior \$. 229,112.18 a cobrar a Petrocomercial Empresa Publica de Hidrocarburos ,cubierta por la provision para cuentas incobrables.

## 5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas relacionadas largo plazo consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Oceanbat S.A	1,892.69	237.97
Expodelta S.A	36,343.06	18,075.32
Abatangelo S:A	386.15	12,135.29
Biofactor S.A. (1)	1,018,332.97	1,013,566.75
Otras (2)	81,240.19	59,319.12
	<u>1,138,195.06</u>	<u>1,103,334.45</u>

(1)Incluye préstamos otorgados en agosto del 2011 por valor de \$ 1,000,000,00; para capital de trabajo.

(2)Incluye pagos por cuentas de afiliadas no auditadas, recuperables en forma corriente. Adicionalmente incluye \$ 23.118,96 desde el 2011.

Las cuentas por cobrar relacionadas son de corto plazo y reflejan movimientos corrientes

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lubricantes	3,251,810.72	3,510,149.25
Combustibles	998,582.15	827,736.47
Tres M	1,924,392.56	1,349,590.29
Filtros	96,291.57	84,706.29
Otros	78,568.75	60,014.69
<b>Total</b>	<u>6,349,645.75</u>	<u>5,832,196.99</u>
Provision obsolescencia de inventarios	(14,943.91)	(14,943.91)
	<u>6,334,701.84</u>	<u>5,817,253.08</u>

La administración de la empresa considera suficiente la reserva por obsolescencia para inventarios de lento movimiento.

## 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Los otros activos Corrientes consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Importaciones en tránsito	3,095.00	57,895.79
Otros	28,985.76	13,068.60
	<u>32,080.76</u>	<u>70,964.39</u>

## 8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas relacionadas a largo plazo consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Biofactor S.A. (1)	598,728.51	598,728.51
Lubrisol S.A.	-	19,000.00
	<u>598,728.51</u>	<u>617,728.51</u>

(1) Incluye préstamos otorgados en noviembre del 2011 por valor de \$ 533.728,51; para capital de trabajo.

## 9. PROPIEDADES, ENSERES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de propiedades, enseres y equipos son los siguientes

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
<b>2012</b>					
Muebles y enseres	89,207.46	17,903.95	-	-	107,111.41
Equipos de computación	269,862.42	12,399.79	-	-	282,262.21
Instalaciones, teléfono y radios	32,436.08	757.16	-	-	33,193.24
Vehículos	68,306.97	1,484.38	-	-	69,791.35
Maquinarias y equipos	110,013.80	-	-	-	110,013.80
Otros activos	38,425.52	-	-	-	38,425.52
Construcciones en curso	-	13,514.10	-	-	13,514.10
	<u>608,252.25</u>	<u>46,059.38</u>	-	-	<u>654,311.63</u>
(-)Depreciación Acumulada	457,515.03	75,419.11	-	-	532,934.14
	<u>150,737.22</u>	<u>-29,359.73</u>	-	-	<u>121,377.49</u>
	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
<b>2011</b>					
Muebles y enseres	82,196.42	7,011.04	-	-	89,207.46
Equipos de computación	267,396.16	2,466.26	-	-	269,862.42
Instalaciones, teléfono y radios	29,838.10	2,597.98	-	-	32,436.08
Vehículos	68,306.97	-	-	-	68,306.97
Maquinarias y equipos	107,905.35	2,108.45	-	-	110,013.80
Otros activos	38,425.52	-	-	-	38,425.52
	<u>594,068.52</u>	<u>14,183.73</u>	-	-	<u>608,252.25</u>
(-)Depreciación Acumulada	369,389.49	88,125.54	-	-	457,515.03
	<u>224,679.03</u>	<u>-73,941.81</u>	-	-	<u>150,737.22</u>

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de obligaciones bancarias

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano(1)	1,555,555.56	0.00
	<u>1,555,555.56</u>	<u>0.00</u>

(1) Comprende dos préstamo para capital de trabajo , devengan la tasa de interés anual del 8.50%. \$ 1.000.000.00 un solo pago vencen en marzo del 2013; y , \$ 555.555.56 se cancelan en vencimientos mensuales iguales de \$ 111.111.11 y vencen en mayo del 2013.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales(1)	3,850,958.00	1,983,295.88
Proveedores del exterior (2)	1,548,517.78	2,655,435.76
Impuestos y contribuciones por pagar (3)	267,033.82	33,078.50
Otros(4)	986,575.67	140,762.02
	<u>6,653,085.27</u>	<u>4,812,572.16</u>

(1). Incluye \$ 2.916,189.01 a pagar a Empresa Publica de Hidrocarburos(2011: \$ 1.025,591,14 ) ; \$ 257.342,53 a Petrocomercial Filial del Ecuador(2011 \$ 257.342,53); \$ 324.677.05 \$ a 3M Ecuador C.A(2011; \$547.661.94 ) ; por compras de combustibles, insumos y derivados.

(2). Incluye \$ 1.446.245.70 (2011; \$2.591.522,58) por pagar a Exxonmobil Lubricantes Trading, por compras de lubricantes; \$45.000,00. (2011: \$63.913,20) a 3M Company y \$ 55.278.24 a Scaled Air Colombia; por compra de insumos importados para la venta..

(3). Incluye \$ 32.232,97 por retenciones de Impuesto a la Renta; \$ 118.130,36 de retenciones en la fuente de IVA y \$ 112.909.99 por impuesto a liquidar en enero 2013.

(4) Incluye \$ 200.000 de préstamo contratado con persona natural, sobre el que se reconoce intereses registrado en resultados del presente año; y, \$ 698.067.03 por registros de servicios de transporte de combustibles.

## 12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2012</b>				
Beneficios sociales	137,131.05	431,848.69	412,091.12	156,888.62
15% Participación trabajadores	215,028.06	340,257.26	215,028.06	340,257.26
Otros	10,113.87	37.17	10,113.87	37.17
<b>Saldo final</b>	<u>362,272.98</u>	<u>772,143.12</u>	<u>637,233.05</u>	<u>497,183.05</u>
<b>2011</b>				
Beneficios sociales	117,295.18	385,910.31	366,074.44	137,131.05
15% Participación trabajadores(1)	236,635.58	215,028.06	236,635.58	215,028.06
Otros	0.00	10,113.87	-	10,113.87
	<u>353,930.76</u>	<u>611,052.24</u>	<u>602,710.02</u>	<u>362,272.98</u>

(1)Saldo 2012,comprende provision sobre utilidades del ejercicio 2012(2011 \$ 215.029,06).

### 13. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la deuda a largo plazo consistía

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>RELACIONADA</b>		
Oceanbat S.A	-	855,000.00
	-	855,000.00
Emisión de Obligaciones (Títulos de Créditos) (1)	6,000,000.00	6,000,000.00
(-)Descuento por venta de obligaciones	-57,089.44	-85,988.64
	<u>5,942,910.56</u>	<u>5,914,011.36</u>
Interes por Títulos de Créditos (MV)	20,190.06	20,190.06
Jubilacion patronal y desahucio	244,355.60	234,138.39
	<u>6,207,456.22</u>	<u>7,023,339.81</u>

(1) Corresponden a cuatros colocaciones de emisión de obligaciones negociada a través de la Bolsa de Valores; dos de \$ 1,000, 000.00 en el 2010 y dos de \$ 2.000.000,00 negociadas durante el 2011. Vencimiento de las emision de obligaciones , el 25/11/2014, devenga la tasa de interés de 9% (ver nota 14). Segun NIC 39 y Normas Internacionales de Informacion Financiera NIFF; la empresa registra el pasivo por el valor neto de descuentos en la venta en el mercado bursatil, y restituye el pasivo original hasta el vencimiento de las obligaciones cuyo vencimiento es 2014, bajo el método de costo amortizado; mismo que, fue calculado sobre la base de una tasa de interés efectiva que iguala los flujo de caja hasta el pago final del capital a su vencimiento.

### 14. EMISION DE OBLIGACIONES

#### 1.-Emisión

Según Acta de Junta General Universal extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo del 2010,se resolvió emitir obligaciones documentadas o representadas en títulos o valores al portador, los cuales según lo dispuesto en el segundo inciso del artículo 160 de la Ley de Mercado de Valores, se consideran títulos ejecutivos.

El 30 de junio del 2010, ante el notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, Vepamil S.A. (emisor) elevó a escritura pública el Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones celebradas con Ventura Casa de Valores Vencasa S.A. (agente colocador) y el estudio jurídico Asesorsa S.A.(representante de los obligacionistas), por el que se instrumentó la emisión de los títulos en forma desmaterializada y materializada con títulos de \$ 10.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, cada uno, con ocho cupones de capital que se cancelan al vencimiento del título y ocho cupones de interés pagadero cada 180 días ,conforme saldo del capital ,hasta completar plazo total del título de Clase 1 serie A por valor de \$. 6.000.000,00 de dólares, plazo de 1440 días, el cual devenga el 9% de interés anual calculado sobre los saldos de capital. Según Resolución No SV.IMV.DAYR.DJMVG 10.0006845 del 5 de octubre del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó la referida Emisión de Obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2011 el total de obligaciones desmaterializadas colocadas al público es de \$. 6.000.000,00 de dolares ( \$ 4.000.000,00 se negociaron durante el ejercicio terminado el

31 de diciembre del 2011); que son canceladas a través de la compañías Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., pagadero trimestralmente durante el plazo de vencimiento de 1440 días ,cuyo vencimiento es 25 de noviembre del 2014, al 9% de interés anual.

El vencimiento de la emisión total de Obligaciones al público es como sigue:

Tipos de Emisión	Clase	Serie	2011	2012	2013	2014
AL PORTADOR						
DESMATERIALIZADA	I	A				
Capital						6,000,000
Intereses			* 540,000 *	540,000	540,000	540,000
TOTAL-Capital			-	-	-	6,000,000
Intereses			540,000	540,000	540,000	540,000

\*Intereses ejercicio 2011 y 2012, a la fecha de emisión del informe están cancelados.

## 2.-Deberes, limitaciones y obligaciones de la Emisora.

a.- Cumplimiento según cláusula cuarta de Escritura de emisión de obligaciones de redimir total y oportunamente, todas y cada una de las obligaciones a sus dueños y tenedores.

b.- Mantener:

- Limite de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de máximo tres puntos y medios;
- Nivel mínimo de liquidez (activo corriente/pasivo corriente) no inferior a uno.
- Cobertura de gastos financieros (utilidad operativa/gastos financieros) no inferior a uno.
- No fusionarse con otra empresa, sin la autorización expresa de la asamblea de obligacionistas.
- Entregar información sobre el valor del activo corriente que se mantendrá como resguardo adicional durante el tiempo que dure la emisión de obligaciones y hasta su pago total.
- No repartir dividendos, mientras existan obligaciones en mora.

La empresa se obliga a mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, el cual no podrá exceder del ochenta por ciento (80% ) de los activos libres de todo gravamen de acuerdo con el artículo trece del capítulo tres Título tres de la Codificación de Resoluciones expedidas por el consejo nacional de Valores.

## 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital suscrito y pagado está conformado por 2.000.010 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1 dólar cada una.

	%	2012	2011
<b>ACCIONISTAS</b>			
CECILIA AROSEMENA DE GONZALEZ	0,0005	10.00	10.00
HISPAINGROUP S.A.	99,9995	2,000,000.00	2,000,000.00
TOTAL ACCIONES	100.00	2,000,010.00	2,000,010.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,420,405.93	708,874.09
UTILIDAD POR ACCION		0.71	0.35

#### 16.- RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No.01.Q.IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### 17.- RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. Al cierre del ejercicio 2012, la empresa apropió y registro con cargo a las utilidades netas después del impuesto a la renta del 2011 el valor de \$ 70.887.41 (2011 \$ 21.834,82).

#### 18. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantenía las siguientes garantías bancarias.  
**Banco Bolivariano.**

-Garantías bancarias, con vencimientos entre enero y octubre del 2013; por valor de \$ 3.850.0000.

-Garantías bancarias como codeudor, con vencimientos entre enero y octubre del 2013; por valor de \$ 12.138.242.80

-Stand Bye aperturado con vencimiento en noviembre del 2013 \$ 200.000.

-Codeudor de préstamos otorgados a empresa relacionadas Expodelta S.A \$ 1.633.333.32.

#### 19.- CONTRATOS Y CONVENIOS

a.-Contrato de Mandato para la colocación de obligaciones celebrado el 17 de mayo del 2010, con la compañía Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.; por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores.

b.-Contrato de depósito celebrado el 27 de mayo del 2010 con la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.

c.- Convenio de Representación de los obligacionistas celebrado el 18 de mayo del 2010 con la compañía ASESORSA S.A.

## 20. GESTION DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros; En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

VEPAMIL S.A se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la Administración revela que éstos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios del producto y servicio.

Riesgo de tasas de interés; La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de VEPAMIL S.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por obligaciones financieras las cuales están pactadas a tasas de interés fijas.

Riesgo del tipo de cambio; La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con Compañías relacionadas que igualmente cuentan con igual o mejor calificación de riesgo que VEPAMIL S.A.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidores en áreas geográficas específicas de Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez.- La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, las cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## 21. INGRESOS Y COSTOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los Ingresos y Costos de la empresa, consistían en:

	2012		2011	
	INGRESOS	COSTOS	INGRESOS	COSTOS
Lubricantes	19,087,235.64	14,999,143.70	18,036,185.39	13,380,859.70
Combustibles	65,219,207.62	62,828,199.50	51,574,075.27	49,833,637.45
Transportes de combustible	4,813,919.63	4,614,132.36	4,179,936.76	3,809,221.58
3M y Otros	6,100,134.99	3,749,009.62	6,143,736.82	3,341,751.74
Otros ingresos no operacionales	0.00	0.00	4,449.55	125,517.20
	<b>95,220,497.88</b>	<b>86,190,485.18</b>	<b>79,938,383.79</b>	<b>70,490,987.67</b>

## 22. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIAS

a. Con fecha 24 de marzo del 2011, se emitió el acta de determinación tributaria # 0920100100170, sobre los resultados del 2006 en la que se ratifican glosas de fiscalización y se determinan valores a pagar por \$ 204.162,16; que la administración de la empresa decidió no impugnarlos y cancelarlo. Estos se registraron con cargos a resultados acumulados.

b. El 24 de febrero del 2012, se emite Acta borrador de determinación tributaria # RLS-ATRADB12-00013, correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio 2007, en la que se determinan valores a pagar por concepto de impuesto a la renta \$ 238,548.91 y diferencia de participación laboral de \$ 35.894.05; valores registrado con cargo resultados acumulados.

c. El 15 de agosto del 2012 se emite por parte del Servicio de Rentas Internas, Resolución # 109012012RREC017366, mediante la cual se niega solicitud administrativa presentada por VEPAMIL S.A, tendiente a que se le reintegre el valor de \$ 605.071,71 por pago en exceso de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta, en la parte correspondiente al ejercicio fiscal del 2010. Y se ratifica el reintegro de la cantidad de \$ 231.984,72 por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta de los ejercicios 2008 \$ 49.628.90 e intereses de \$ 2.979,46 y 2009 \$ 182.355,82 e intereses de \$10.947,69.

d. El 4 de marzo del 2013, se emite Acta borrador de determinación tributaria # RLS-GCOADBC13-00019, correspondiente a impuesto a la renta del ejercicio 2008, en la que se determinan valores a pagar por concepto de impuesto a la renta, recargos e intereses que ascienden a \$ 190.269,94 (incluye \$ 49.628.90 del ejercicio 2008, originalmente aceptada devolución Ver c); y, posteriormente glosado como pago indebido, debiendo ser restituido al

SRI).A la fecha de emisión de este informe (15 de marzo del 2013), la acta final de determinación tributaria no había sido emitida y desconocemos sus resultados.

La compañía no había sido notificada por los ejercicios 2009 , 2010 y 2011.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Perdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	2,268,381.02	1,433,520.41
Menos-15% participación trabajadores	340,257.26	215,028.06
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>187,691.99</u>	<u>314,651.46</u>
Base de calculo 23%(2011 24%) para impuesto a la renta	<u>2,115,815.75</u>	<u>1,533,143.81</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>486,637.62</u>	<u>367,954.51</u>
<b>IMPUESTO MINIMO(1)</b>	<u>507,717.83</u>	<u>509,618.26</u>

(1)Segun disposiciones fiscales ,la empresa debe reconocer un impuesto minimo ,si el impuesto causado en el ejercicio es menor.

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial(Credito tributario ejercicios anteriores)	647,658.67	605,071.90
Devolucion retenciones del SRI	-231,984.72	-
Pagos y retenciones	448,466.29	369,807.33
Anticipos y/o pagos	137,910.50	182,397.70
Provisiones del ejercicio	<u>-507,717.83</u>	<u>-509,618.26</u>
Saldo final (1)	<u>494,332.91</u>	<u>647,658.67</u>

(1)El saldo final comprende anticipos y retenciones de años anteriores,no recuperados ,neto de la provisión del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio (pago minimo), que se reflejan en la Nota 4 numeral 2.

### 23. DIVIDENDOS PAGADOS

Segun Acta ordinaria de Junta General de Accionistas del 15 de marzo del 2011, en la que ,se resolvió el destino de la utilidades generados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 ; se aprobó el reparto de dividendos a favor de HISPANOGROUP S.A(principal accionistas de la empresa) en la suma de \$ 1.250.000,00.Los respectivos dividendos se registraron con cargo a la cuenta de resultados acumulados de la empresa al 31 de diciembre del 2011.

### 24. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

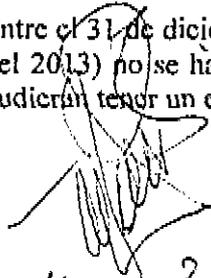
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la empresa en base a un estudio actuarial realizado por un perito profesional independiente, aplicando el método de financiamiento Metodo Actuarial de

Costeo de Credito Unitario Proyectado, registro en resultados del presente ejercicio por concepto de Jubilacion Patronal y Desahucio los valores de \$ 4.750.73 y \$ 5.466.48, respectivamente (2011; \$ 178.587,30 y \$ 55.551,09 ).

El referido pasivo incluye beneficios jubilación \$ 75.115.08.( 2011 :\$ 67.270.60) y desahucio \$ 22.130,31 (2011: \$ 19.329,15) para personal entre 1 y 10 años de labores, que según disposiciones fiscales no es deducible para efecto de determinar la utilidad gravable de presente ejercicio. Estas diferencias la empresa incluyo como partida de conciliacion para el calculo del impuesto a la renta del ejercicio 2012 y 2011 respectivamente. Los beneficios definidos se incluyen en Nota 13.

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (15 de marzo del 2013) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



MARCOS PARRA R.  
GERENTE GENERAL



JUAN NIETO C.  
CONTRALOR GENERAL