

DISPETROL SA

Estados financieros separados al 31 de diciembre de
2016 junto con el informe de los auditores
independientes

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES

DISPETROL SA

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Informe de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de DISPETROL S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de **DISPETROL S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISPETROL S.A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mis responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en mi informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de mi auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Además:

Informe de los auditores independientes

- Identifiqué y evalué el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluí si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluí de que existe una incertidumbre significativa, soy requerido de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Informe de los auditores independientes

He comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique en nuestra auditoría, en caso de existir.



MBA Xavier Aguine

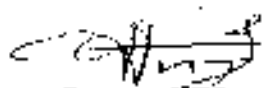
RNAE 494

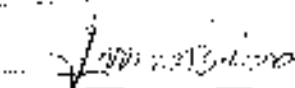
Julio 3 de 2017

DISPETROL S. A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en millones de colones)

ACTIVOS	Ref. Notas	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
ACTIVOS CIRCULANTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	17,589	13,990
Cuentas por Cobrar comerciales	6	11,752	41,379
Otras cuentas por cobrar		8,715	
Inventarios	8	37,493	35,778
Anticipados a proveedores	10	8,128	5,744
Activos por impuestos diferidos	13	44,728	32,667
Total Activos Circulantes		129,410	129,558
Inversiones en Asociadas	9	102	8
Propiedad planta y equipo	11	622,461	643,513
Propiedades de inversión		188,621	188,621
Impuestos diferidos			4,407
TOTAL ACTIVOS		1,158,893	1,178,866

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Antonio Barquero
 Representante Legal

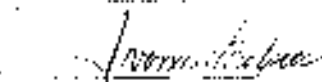

Ivonne Callesca
 Contadora

DISPETROL S. A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares norteamericanos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Ref. Notas	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
PASIVOS CORRIENTES			
Salvaguardas bancarias		112,226	30,063
Obligaciones financieras		42,591	34,601
Cuentas por pagar comerciales	12	66,582	332,547
Impuestos por pagar	13	768	314
Partes relacionadas corto plazo	7	219,178	
Otras cuentas por pagar		10,330	8,819
Total Pasivos Corrientes		472,654	406,345
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Partes relacionadas largo plazo	7	191,806	508,047
Beneficios laborales largo plazo	14	16,850	31,092
Impuestos diferidos			15,103
TOTAL PASIVOS		675,110	1,022,386
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	16.1	57,800	57,800
Aportes para Futuras Capitalizaciones		73,600	
Reserva Legal	16.2	4,957	4,957
Resultados Ejercicios Anteriores		-159,572	-7,500
Resultado Ejercicio		-56,452	-192,011
Otros resultados ORI		6,510	1,754
Resultados acumulados NREs 186 vez		248,340	248,340
TOTAL PATRIMONIO		175,484	153,280
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,150,593	1,175,666

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alfonso Darquaa
Representante Legal


Jonna Balseca
Contadora

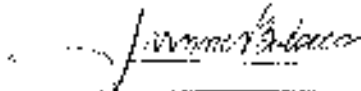
DISPETROL S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Ref. Notas	2016	2015
Ventas Netas	17	8,280,751	8,285,061
Costo de Ventas		<u>(7,280,420)</u>	<u>(8,825,320)</u>
Margen Bruto		910,331	439,739
Gastos de Venta y administrativos	18	<u>(436,086)</u>	<u>(532,480)</u>
Pérdida en Operaciones		(125,755)	(92,742)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ingresos / Gastos Financieros		<u>76,014</u>	<u>(48,843)</u>
Total		<u>76,014</u>	<u>(48,843)</u>
Pérdida del Ejercicio		(47,741)	(141,585)
Impuesto a la renta		<u>(6,713)</u>	<u>13,426</u>
Pérdida Neta		<u>(58,452)</u>	<u>(152,011)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alfonso Darcuza
 Representante Legal



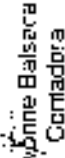
Ivonne Balseca
 Contadora

DISPETROL S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes adicionales a capitalización	Reservas Legal	Reservaciones Especiales Anticipadas	Reservaciones Especiales Otras	Reservaciones acumuladas por otros conceptos	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2014	57,800	210,800	4,857	192,738	-191,843	244,300	820,519
Reclasificación							
Ajuste ganancias y sus pérdidas				-191,843	191,843		0
Ajuste de costo		24,120		1,106		6,009	1,764
Reclasificación por otros conceptos		-24,120					-24,120
Resultado neto del ejercicio					-192,811		-192,811
Saldo al 31 de diciembre del 2015	57,800	-	4,857	-7,580	-192,811	240,340	803,280
Reclasificación							
Ajuste ganancias y sus pérdidas				-192,811	192,811		0
Ajuste de costo		73,200				4,759	4,759
Resultado neto del ejercicio					-59,252		-59,252
Saldo al 31 de diciembre del 2016	57,800	73,200	4,857	-169,571	-59,492	245,099	176,489

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

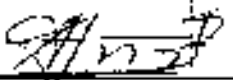

Alfonso Dauquea
 Representante Legal

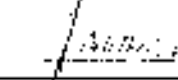

Ivonne Balsara
 Contadora

DISPETROL S. A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2,905,018	5,487,052
Efectivo utilizado en proveedores	-2,677,416	-9,280,388
Efectivo utilizado en empleados	-217,877	274,853
Efectivo Utilizado en intereses	-26,343	-2,207
Efectivo provisto de otros	42,866	-19,372
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-78,484	-137,862
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Créditos otorgados Actos Fijos	0	-21,225
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	0	-21,225
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto (utilizado) por préstamo de bancos	16,441	351,119
Efectivo provisto por emisión de bonos	78,900	316,882
Efectivo provisto por Préstamos Bancarios	25,020	166,423
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	110,361	834,424
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	31,877	675,337
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	13,550	31,763
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	45,427	389,100
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad - (Pérdida) neta del año	-56,452	+152,011
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento en efectivo:		
Depreciación	21,082	25,864
Pérdida en venta de activos	-29,440	1,810
Guarantías de clientes y proveedores		
Documentos y cuentas por cobrar	14,911	228,146
Inventarios	1,714	-10,574
Anticipos a proveedores	2,362	7,571
Impuesto (renta) y otros	-12,807	-16,750
Compañías relacionadas	214,176	-25,000
Proveedores	-242,585	-158,735
Beneficios sociales	288	-0,158
Impuestos por pagar	-648	-15,082
Otros pasivos	711	-12,285
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-78,484	-137,862

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Alfonso Darquea
Representante Legal


Ivonne Balseca
Contadora