

CEPSA S.A.

**Estados financieros no consolidados con el
Informe de los Auditores Independientes**

Al 31 de diciembre del 2018

CEPSA S.A.

Índice del Contenido

1. Opinión de los Auditores Independientes	3 y 6
2. Estado de Situación Financiera	7 y 8
3. Estado de Resultados Integrales	9
4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	10
5. Estado de Flujos de Efectivo	11
6. Políticas contables	12 a 27
7. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	28 a 30
8. Cambios contables	30 a 33
9. Normas aún no vigentes	33 a 34
10. Notas a los Estados Financieros	34 a 68

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas



Informe de los Auditores Independientes

**A los Señores Accionistas y Directores:
CEPSA S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados de **CEPSA S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes al 31 de diciembre del 2018, la situación financiera de **CEPSA S.A.**, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía **CEPSA S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

- a) Tal como se explica en la nota 3, los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten, con el propósito de cumplir con los requerimientos de las disposiciones societarias vigentes y presentan la situación financiera, los resultados de operación, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **CEPSA S.A.**, de forma individual. La Compañía de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera prepara sus estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias, los cuales se emiten por separado de estos estados financieros y deben ser leídos en forma conjunta con estos.

Este informe se emite únicamente para uso exclusivo de la Administración de **CEPSA S.A.** y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser utilizado para otros propósitos.

- b) Los estados financieros no consolidados y los saldos al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de Contadores Públicos, quienes emitieron su informe sobre dichos estados financieros el 25 de Febrero del 2018 sin salvedades.



Asuntos significativos de auditoría

Los asuntos de auditoría significativos de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del año 2018. Estos asuntos fueron tratados durante la ejecución de nuestra auditoría sobre los estados financieros tomados en su conjunto; para formarnos nuestra opinión y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Provisión deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales registrados y revelados en el estado de situación financiera se presentan al costo amortizado, menos la estimación del deterioro para las posibles pérdidas esperadas, por el eventual incumplimiento de pago de sus clientes. La estimación de posibles pérdidas esperadas se ha constituido en base a las políticas y procedimientos definidos en las políticas contables y en la nota de exposición de riesgos financieros. Este asunto es importante para nuestra auditoría debido a la materialidad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales en relación al total de activos de la Compañía y por el nivel de juicio requerido en la determinación de los niveles de provisión de estos saldos.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron lo siguiente: 1) confirmación de saldos de los principales clientes y de una muestra adicional para validar la razonabilidad del saldo; 2) validar el registro de las cuentas por cobrar al costo amortizado; 3) confirmar las bases de la antigüedad de las cuentas por cobrar para la estimación de las pérdidas esperadas y revisar las bases utilizadas para la estimación de las pérdidas esperadas en relación a: (i) índices de morosidad; (ii) evaluación de los indicadores macroeconómicos; (iii) modelo para el cálculo de los flujos esperados; (iv) la existencia de garantías de respaldo de las cuentas por cobrar y, (v) determinación de las bandas de antigüedad; 4) revisión sustantiva de ventas y cobros realizados en el período de revisión; y 5) revisión de litigios o juicios referente cuentas por cobrar. Adicionalmente hemos evaluado las revelaciones y políticas adoptadas por la Compañía.

Valuación de los inventarios

Los inventarios representan el segundo rubro importante en los estados financieros y se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. La determinación de una adecuada estimación del valor neto realizable "VNR" para los saldos de los inventarios obsoletos y/o de lento movimiento representa el riesgo de auditoría. La Administración para la determinación de los inventarios de lento movimiento y obsoletos aplica ciertos criterios de juicio, en base a los días de antigüedad del inventario, así como en un análisis detallado de las existencias con el objeto de estimar los artículos que estarían por debajo del costo, así como los planes de venta de los mismos en base a la demanda y el entorno económico.

Los procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron lo siguiente: 1) observación física de inventarios en 4 localidades de la Compañía; 2) revisamos la integridad del saldo y solicitamos la composición por antigüedad de los inventarios; 3) seleccionamos los artículos de lento movimiento y solicitamos el plan de ventas del inventario cuya antigüedad es mayor a un año y se recalculó su deterioro en base a las antigüedades descritas en la política de inventarios; 4) validamos los cálculos del valor neto realizable "VNR" en función de los precios de venta y sus gastos de comercialización y verificamos su registro al menor entre el costo y el "VNR"; 5) revisamos las revelaciones contables y sus políticas si están de acuerdo con las NIIFs.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Tal como se explica en la nota 13 a los estados financieros; la Compañía ha cumplido con las instrucciones establecidas en la emisión de obligaciones y con los requerimientos que establece la Ley de Mercado de Valores y la Resolución del Consejo Nacional de Valores y el cumplimiento de las condiciones de la Junta se revelan en el informe suplementario que se emite por separado.



Russell Bedford

taking you further

Otra Información presentada en adición a los estados financieros separados.

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información adicional indicada anteriormente, cuando esta se encuentre disponible y al hacerlo, considerar si existen inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma pareciera estar materialmente incorrecta la otra información adicional.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **CEPSA S.A.**, no cubre la otra información adicional y no expresaremos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros no consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de su control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros no consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, en su caso, los asuntos relacionados con continuidad de la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros no consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y se consideran importantes si, individualmente o en conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos 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.



Russell Bedford

taking you further

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos 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 concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras 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.
- Evaluamos 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.

Hemos comunicado a la Administración, 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 identificamos en nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y que comunicamos con ellos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se piensa que afectan nuestra independencia y, en su caso, salvaguardias relacionadas.

De los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos importantes de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe, a menos que las leyes o regulaciones impidan la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremas determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro reporte debido a las consecuencias adversas de hacerlo, superan los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Quito, 14 de marzo del 2019

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

CEPSA S.A.

Estado de Situación Financiera no Consolidado

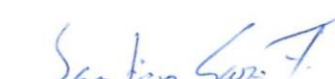
Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2018	2017
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2.866.546	3.218.389
Inversiones financieras	8	1.631.756	448.677
Cuentas por cobrar - comerciales	9	14.627.874	12.464.001
Anticipos proveedores		274.245	145.908
Impuestos por recuperar	23	257.332	132.171
Inventario	10	10.270.569	10.987.312
Otras cuentas por cobrar		177.383	191.891
Pagos anticipados		135.982	174.846
Total activos corrientes		30.241.687	27.763.195
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar - relacionadas largo plazo	25	623.960	145.000
Propiedad, mobiliario y equipos	11	9.970.125	9.984.467
Inversiones patrimoniales	12	549.859	407.750
Otros activos		102.898	56.022
Activo por impuesto diferido	24	62.337	-
Total activos no corrientes		11.309.179	10.593.239
Total activos		41.550.866	38.356.434



Hernando Chiriboga
Gerente General



Santiago Garzón
Gerente Financiero



Paul Navarrete
Gerente de Contabilidad

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

CEPSA S.A.

Estado de Situación Financiera no Consolidado
Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y Patrimonio de los accionistas	Nota	2018	2017
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Emisión de obligaciones	13	2.089.044	783.461
Préstamos y obligaciones financieras	14	6.621.777	7.847.498
Cuentas por pagar - comerciales	15	3.933.724	2.232.478
Cuentas por pagar - otras	16	678.981	718.495
Pasivos laborales	17	340.589	356.242
Impuestos por pagar	23	350.874	150.568
Ingreso diferido		43.961	97.905
Total pasivos corrientes		14.058.950	12.186.647
Pasivos no corrientes:			
Emisión de obligaciones	13	3.949.028	720.649
Préstamos y obligaciones financieras lp	14	2.051.504	3.196.953
Cuentas por pagar largo plazo	16	368.149	626.952
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	1.658.399	1.828.676
Pasivo por impuesto diferido	24	334.806	358.029
Total pasivos no corrientes		8.361.886	6.731.259
Total pasivos		22.420.836	18.917.906
Patrimonio de los accionistas:	19		
Capital Social		343.324	343.324
Reservas:			
Legal		259.346	259.346
Facultativa		51.786	51.786
Otros resultados integrales			
Reserva Capital		485.094	485.094
Ganancia actuarial jubilación patronal y bonificación por desahucio		215.586	187.463
Ganancia o (pérdida) en conversión de moneda extranjera		(30.005)	-
Superávit por revaluación de propiedades		4.190.856	4.190.856
Superávit por valuación de inversiones		21.908	-
Utilidades acumuladas		13.592.135	13.920.659
Total patrimonio de los accionistas		19.130.030	19.438.528
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		41.550.866	38.356.434


Hernando Chriboga
Gerente General


Santiago Garzón
Gerente Financiero


Paul Navarrete
Gerente de Contabilidad

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

CEPSA S.A

Estado de Resultados Integrales no Consolidado

**Por el período de terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2018	2017
Ventas	20	47.303.711	43.174.382
Costo de ventas	21	(35.632.242)	(31.706.517)
Utilidad bruta		11.671.469	11.467.865
Gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	22	(10.680.967)	(10.132.941)
Utilidad en operación		990.502	1.334.924
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	26	(1.368.183)	(1.095.870)
Ingresos Financieros	26	169.202	133.390
Otros ingresos	27	752.328	488.096
Otros egresos	27	(190.500)	(175.912)
Total otros egresos, neto		(637.153)	(650.296)
Utilidad antes de impuesto a la renta		353.349	684.628
Impuesto a la renta	24	(317.341)	(176.974)
Resultado neto		36.008	507.654
Otros resultados integrales		20.026	47.155
Resultado neto integral del año		56.034	554.809
Resultado integral por acción:			
Neto		0,10	1,54
Neto incluyendo otros resultados integrales		0,16	1,68


Hernando Chiriboga
Gerente General


Santiago Garzón
Gerente Financiero

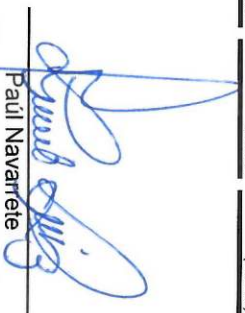

Paul Navarrete
Gerente de Contabilidad

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

CEPSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas no Consolidado
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas			Otros resultados integrales					Total
	Capital	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Otros resultados integrales remedición de beneficios	Superávit por revaluación de propiedades	Superávit por inversión de inversiones	Garancia o pérdida por conversión en moneda extranjera	
Saldo al 1 de enero del 2017	343,324	259,346	51,796	485,094	234,618	4,190,856	-	-	19,542,384
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(400,000)
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	-	-	-	(47,155)	-	-	-	529,946
Ajustes patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,155)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(186,647)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	343,324	259,346	51,796	485,094	187,463	4,190,856	-	-	19,438,528
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(500,000)
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	36,008
Otros resultados integrales:									
Garancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	-	-	-	28,123	-	-	-	28,123
Superávit por valuación de inversiones	-	-	-	-	-	-	21,908	-	21,908
Garancia o Pérdida en conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	(30,005)	(30,005)
Deducciones por beneficios de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	98,040
Restitución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	37,428
	-	-	-	-	-	-	-	-	37,428
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	343,324	259,346	51,796	485,094	215,586	4,190,856	21,908	(30,005)	19,130,030

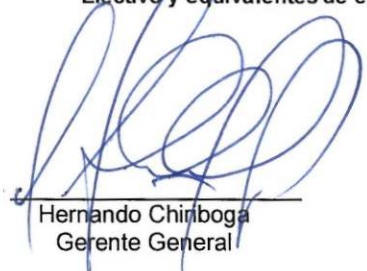
		
Hernando Chiriboga Gerente General	Santiago Garzón Gerente Financiero	Pauli Navarrete Gerente de Contabilidad

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

CEPSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo no Consolidado
Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2018, y con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades operacionales		
Cobros recibidos de clientes	45.422.739	41.782.039
Pagos a proveedores y empleados	(43.279.160)	(43.646.732)
Intereses pagados	(1.415.388)	(963.515)
Intereses recibidos	115.257	155.646
Impuesto a la renta pagado	(402.903)	(388.032)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	440.545	(3.060.594)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipos	(715.419)	(645.365)
Adiciones de otros activos	(66.231)	(56.022)
Adiciones a inversiones financieras	(1.183.079)	-
Adiciones a inversiones patrimoniales	(150.000)	(355.167)
Cuentas por cobrar a relacionadas	(488.960)	-
Recuperación de cuentas por cobrar relacionadas	10.000	-
Venta de activos fijos	134.727	173.359
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2.458.962)	(883.195)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos financieros recibidos	10.432.133	11.360.000
Financiamiento emisión de obligaciones	6.000.000	-
Préstamos de terceros recibidos	170.137	259.552
Pago préstamos financieros	(12.887.080)	(6.334.867)
Pagos de emisión de obligaciones	(1.464.623)	(1.366.608)
Prestamos pagados a terceros	(83.993)	(480.363)
Dividendos pagados	(500.000)	(404.719)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1.666.574	3.032.995
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(351.843)	(910.794)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3.218.389	4.577.861
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2.866.546	3.667.067


Hernando Chiriboga
Gerente General


Santiago Garzón
Gerente Financiero


Paul Navarrete
Gerente de Contabilidad

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

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

Cepsa S. A. es una sociedad anónima inscrita ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo el número de expediente: 3254-1958, se constituye y empieza sus actividades en febrero de 1958, siendo sus actividades principales la comercialización de vehículos, sus repuestos y accesorios; comercialización y producción de grasas y aceites lubricantes; y comercialización de llantas dentro del territorio ecuatoriano.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía tiene su domicilio principal en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito, en la parroquia Benalcázar. Actualmente mantiene establecimientos en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Manta y San Rafael.

Emisor de Obligaciones

El Consejo Nacional de Valores mediante Resolución N° SVCS.IRQ.DRMV.1994.1.1.022 autorizó el 03 de agosto de 1994, el registro en el Mercado de Valores como Emisor Privado del Sector No Financiero conforme a lo acordado en la Ley de Mercado de Valores.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual desde mayo del 2017 eliminó ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

El Gobierno actual se encuentra analizando alguna estrategias y está en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que está en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La falta de un plan económico completo y las medidas económicas tomadas generan cierta incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del período que terminó el 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 28 de febrero del 2018. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por las propiedades, mobiliario y equipos que se presentan al valor revalorizado, las provisiones para pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar comerciales que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía; y, los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador, en donde realiza sus operaciones la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) Estados Financieros no Consolidados

Los estados financieros individuales no consolidados de CEPSA S.A., se presentan por requerimientos de las disposiciones societarias locales y las inversiones de las subsidiarias detalladas en la nota 14, se presentan al costo de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 27 Estados Financieros consolidados y separados. Adicionalmente, se emiten los estados financieros consolidados de CEPSA S.A. y subsidiarias, los cuales se presentan por separado y deben ser leídos en conjunto.

b) Medición de Valores Razonables

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros; y, de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs, utiliza lo establecido en estas Normas para sus políticas contables en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables, siempre cuando esta sea confiable, tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- 1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares
- 2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo). Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se resumen en la nota 7.

c) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituyen los saldos disponibles en caja, depósitos en bancos e inversiones financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

d) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros"

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil y constituyen la principal fuente de generación de flujos de efectivo.

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- **Costo amortizado**

Los activos financieros se registran a costo amortizado todos los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; los saldos cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellos que no exceden el plazo antes mencionado se registran como activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados.

Las cuentas por cobrar aquellas que exceden el plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor razonable con cambios en los resultados cuando sus plazos son menores a los 90 días y cuando exceden a estos días se clasifican como activos a costo amortizado.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Los saldos de las cuentas por cobrar cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

- Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"

Los activos financieros a valor razonable constituyen activos en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez y no tienen una clasificación a costo amortizado o activos financieros a valor razonable con cambios en el "ORI"; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses y descuentos que generan estas inversiones se contabilizan tal como se describe en la política de ingresos.

- Valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros a valor razonable constituyen activos en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez y no tienen una clasificación a costo amortizado o activos financieros a valor razonable con cambios en el "ORI"; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación.

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: préstamos y obligaciones financieras; cuentas por pagar con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Los pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y obligaciones financieras y cuentas por pagar) principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

f) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre), la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:
 - (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (iii) tasa de morosidad;
 - (iv) La existencia de garantías;

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

- (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- Las provisiones de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimados por el ente externo.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de la provisión y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina.
- Las recuperaciones en el valor de los activos financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados de los activos deteriorados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor.

g) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- La materia prima, material de embalaje y producto terminado importando al costo de adquisición.
- Los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) incluyen en el costo de los materiales, la mano de obra directa más los gastos de indirectos de fabricación en base a la capacidad de producción normal; e, incluye también los otros costos incurridos para dejar en condiciones necesarias para la venta neta de descuentos atribuibles al inventario.
- Los vehículos y sus repuestos se mantiene el costo unitario por unidad.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado.

El costo del inventario es comparado con el Valor Neto Realizable "VNR" y en caso de que este sea superior es ajustado en los resultados al cierre de los estados financieros.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía para determinar los inventarios como lento movimiento y obsoletos tiene los siguientes criterios:

- Los productos terminados de alto movimiento como son lubricantes y llantas que no haya tenido movimiento por ventas o compras se consideran obsoletos a los 1440 días promedio y el efecto se contabiliza directamente en el estado de resultados integrales.
- Las materias primas como básicos, aditivos, envases; material publicitario, repuestos y filtros de vehículos, equipos y servicios, no se consideran como productos obsoletos debido a que estos productos son de baja rotación y siempre terminan por utilizarse tanto en la producción; así como en la venta.

La tabla que utiliza la Compañía como política de provisiones o baja de los inventarios es como sigue:

<u>División</u>	<u>Años vida útil</u>	<u>Días vida útil</u>
Automotores equipos	10	3,600
Automotores aditivos	5	1,800
Aros	10	3,600
Llantas	4	1,440
Lubricantes producto terminado	4	1,440
Lubricantes producto terminado grasas	4	1,440
Lubricantes materia prima	7	2,520
Lubricantes envases	7	2,520
Químicos para laboratorio	7	2,520
Repuestos VW	10	3,600
Filtros	5	1,800
Vehículos VW	2	720
Servicios	10	3,600
Material Publicitario	8	2,820

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

h) Propiedad, planta y equipos

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse; excepto por los terrenos y edificaciones, se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones de los terrenos se realizaron el 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, lo cual fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha. Sin embargo no se estableció la periodicidad de la misma para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros Resultados Integrales – Superávit por Revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, las cuales son como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de Vida útil</u>
Edificios	30
Vehículos	4
Equipos de computación	3
Equipo de servicio	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Equipos planta de químicos	10
Herramientas	10

La Compañía considera valores residuales únicamente para los edificios y vehículos, en los demás activos no se consideran valores residuales, debido a que la Compañía estima que el

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

valor de realización de dichos activos al término de su vida útil será inmaterial, por lo tanto la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipos y de sus componentes, son revisadas y ajustadas si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

i) Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del Grupo se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente del momento en que se reciba el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles. La principal fuente de las operaciones de la Compañía son todos sus acuerdos de ingresos, ya que es el deudor principal en todos los acuerdos de ingresos, tiene libertad de precios y también está expuesto a riesgos de inventario y crédito.

Los criterios para el reconocimiento de los ingresos se describen a continuación:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales, los cuales deben ser medidos de manera fiable. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada.

Los descuentos y otros gastos en las ventas que pueden estimarse de manera fiable, se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La Compañía no realiza provisiones de garantía para los productos vendidos, debido a que esas obligaciones con sus clientes les corresponden a los proveedores directos de dichos productos. La Compañía ofrece garantías extendidas y contratos de mantenimiento a sus clientes como agente y no como principal y en estos casos se reconoce una provisión.

Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable, en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance deducidos las rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no hay incertidumbres importantes relativas a la derivación de costos asociados o por posibles ajustes en los precios de los servicios y no existen dudas con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

Dividendos

Los ingresos se reconocen cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago, que generalmente es cuando los accionistas aprueban el dividendo.

Ingresos por arriendos

Los ingresos por alquiler por el arrendamiento de bienes de su propiedad y que son operativos se contabilizan linealmente sobre los términos del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

k) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada período sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

I) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año; esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

La Compañía contempla para sus empleados de ventas y crédito un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. El registro contable se lo hace en el momento y con cargo a resultados.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del periodo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

o) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

p) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

q) Resultado por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2018 y 2017 fue de 343,324 de US\$ 1 cada una, respectivamente.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para pérdidas esperadas en activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis y a los cálculos se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Revalorización de propiedades, planta y equipos.**

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos y edificaciones que se registran al valor de avalúo efectuado por un perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos.**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo incluyendo las revalorizaciones y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada periodo contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

• Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la cual reemplaza sustancialmente a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

Política Contable Anterior

Clasificación y medición:

Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo mas los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Para negociar;
 - b) Disponibles para la venta;
 - c) Mantenido hasta su vencimiento; y,
 - d) Préstamos y cuentas por cobrar.
- Con excepción de las inversiones mantenidas

Cambio Contable Requerido

En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo mas los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:

- a) Costo amortizado;
- b) Valor razonable con cambios en otros

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en el los resultados del periodo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.

Deterioro de Activos financieros

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue:

Política Contable Anterior

Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.

resultados integrales "ORI"; y,

- c) Valor razonable con cambios en los resultados.

Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2.

El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Cambio Contable Requerido

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada).

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2017 y 2018, por ende no existe impacto en las operaciones.

El efecto del cambio en la política contable para el reconocimiento de la provisión de las pérdidas esperadas se detalla en la nota 30.

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIC 39 no existen diferencias importantes.

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Activos financieros:				
Inversiones financieras	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones financieras	1.631.756	448.677
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado	Costo amortizado	14.627.874	12.464.001
Inversiones patrimoniales	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Inversiones patrimoniales	549.859	407.750
Total activos financieros			16.809.489	13.320.428
	Clasificación		Saldo en libros	
	Anterior NIC 39	Nueva NIIF 9	2018	2017
Pasivos financieros:				
Emisión de obligaciones	Costo amortizado	Costo amortizado	6.038.072	1.504.110
Préstamos y obligaciones financieras	Costo amortizado	Costo amortizado	8.673.281	11.044.451
Cuentas por pagar - comerciales	Costo amortizado	Costo amortizado	3.933.724	2.232.478
Cuentas por pagar - otras	Costo amortizado	Costo amortizado	1.047.130	134.547
Total pasivos financieros			19.692.207	16.126.486

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizó los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 vigente a partir del 1 de enero del 2018, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Productos vendidos

La Compañía de acuerdo a su giro del negocio realiza ventas en sus líneas de lubricantes, llantas, vehículos, filtros y otros, los cuales se reconocen en un punto en el tiempo en base a la entrega del control de los mismos.

(b) Prestación de servicios

La Compañía tienen ingresos por la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de vehículos y de acuerdo con la política contable vigente al 31 de diciembre del 2017 se ajusta a lo requerido en esta nueva norma, por ende no tiene impacto en la presentación de sus estados financieros.

(c) Consideración variable:

- Derechos de devolución

El giro del negocio de la Compañía ofrece el derecho de devolución a sus clientes, los cuales se da por mal estado, productos que no corresponden a lo pactado y por situaciones de insolvencia de clientes y distribuidores. Los cuales según la política de la compañía se afecta

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

directamente al período en el cual se produce dichas devoluciones y no a la venta directamente no efectuada.

– Descuentos por saldos o rebajas

La Compañía de acuerdo a sus operaciones y a su estrategia comercial ofrece descuentos o rebajas los cuales se reconocen como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas lo cual no se requiere una provisión o ajuste por esta situación.

(d) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y se presentan como parte de otras cuentas por pagar. Debido a que la Compañía no tiene transacciones significativas por este rubro no hay ningún efecto en los estados financieros.

(e) Consideraciones para agente y principal

La Compañía considera que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal, excepto por el cumplimiento de las garantías sobre los productos vendidos en los cuales actúa como agente, debido a los acuerdos que mantiene con sus proveedores.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – “IASB” en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”, SIC – 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC – 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento” y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas no tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,866,546	-	3,218,389	-
Inversiones financieras	1,631,756	-	448,677	-
Cuentas por cobrar - comerciales	14,627,874	-	12,464,001	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	623,960	-	145,000
Inversiones patrimoniales	-	549,859	-	407,750
Pasivos financieros:				
Emisión de obligaciones	2,089,044	3,949,028	783,461	720,649
Préstamos y Obligaciones financieras	6,621,777	2,051,504	7,847,498	3,196,953
Cuentas por pagar - comerciales	3,933,724	-	2,232,478	-
Cuentas por pagar - otras	678,981	368,149	718,495	626,952

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 – d).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos financieros				
Efectivo y equivalente del efectivo	2.866.546	3.218.389	2.866.546	3.218.389
Inversiones financieras	1.631.756	448.677	1.631.756	448.677
Cuentas por cobrar comerciales	14.627.874	12.464.001	14.627.874	12.464.001
Cuentas por cobrar relacionadas	579.081	134.571	623.960	145.000
Inversiones patrimoniales	557.955	407.750	549.859	407.750
Pasivos Financieros				
Emisión de obligaciones	6.035.833	1.504.110	6.038.072	1.504.110
Préstamos y obligaciones financieras	8.208.736	10.667.993	8.673.281	11.044.451
Cuentas por pagar - comerciales	3.650.788	2.071.905	3.933.724	2.232.478
Cuentas por pagar - otras	969.565	1.245.784	1.047.130	1.345.447

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (d) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros
Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros a tasa fija
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición del efectivo y equivalentes de efectivo y de las inversiones financieras es como sigue:

	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Caja	55.513	60.445
Bancos locales y del exterior (1)	2.811.033	3.157.751
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2.866.546	3.218.196
Inversiones financieras:		
Inversiones financieras (2)	904.733	-
Efectivo restringido emisión de obligaciones (3)	727.023	448.870
Total inversiones financieras	1.631.756	448.870

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

Nombre del banco	Categoría	
	2018	2017
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA	AA
Banco General Rumíñahui S.A.	AAA-	AAA-

- (2) El saldo de las inversiones financieras constituyen certificados de depósitos, los cuales tienen un plazo de 269 días y generan una tasa de interés anual del 1 %.

- (3) El efectivo restringido corresponde a los valores entregados al Fideicomiso Flujos CEPSA Dos y al Fideicomiso de Administración Flujos CEPSA, provenientes de la recuperación de cartera de

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

clientes en específico, para cubrir las obligaciones de pago del capital y de intereses de los acreedores de la tercera y cuarta emisión de obligaciones respectivamente (Ver nota 13); una vez liquidados éstas obligaciones el excedente es devuelto a la Compañía.

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cuentas por cobrar corresponden a:

	2018	2017
Cientes:		
Nacionales	15,105,832	12,676,373
Relacionados	131,643	253,139
	15,237,475	12,929,512
Costo amortizado de las cuentas por cobrar (pérdidas esperadas)	(609,601)	(465,511)
	14,627,874	12,464,001

Las cuentas por cobrar tienen plazos por línea (Distribución) de 30, 60 y 90 días y por cliente de 30, 60, 90, 120 y 150 días, no generan intereses y los intereses de mora por las cuentas vencidas o antiguas se registran al momento de su cobro.

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	465,511	517,319
Provisión cargado al gasto	144,240	26,325
Castigo de cartera	(150)	(78,133)
Saldo al final del año	609,601	465,511

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y el detalle de la provisión para pérdidas esperadas se revelan en la nota 30.

NOTA 10 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituye los siguientes saldos:

	2018	2017
Producto terminado	8,707,321	9,718,249
Materias primas y materiales	362,009	217,432
Inventario en tránsito	1,201,239	1,051,631
	10,270,569	10,987,312

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

El saldo del inventario de producto terminado corresponde a compras locales de vehículos e importaciones de lubricantes, llantas, filtros y otros que la Administración espera su realización en el siguiente año.

La Compañía mantiene inventarios de las siguientes líneas:

- Lubricantes

En esta línea produce localmente e importa productos terminados de la marca Castrol y sus operaciones son:

- En la producción local importa y compra localmente las materias primas, como aditivos derivados de aceites de petróleo y materiales de envasado.

La mezcla y envasado de "Lubricantes Castrol" son en base a las fórmulas de Castrol Caribbean & Central America Inc. ("BP") y su producción se realiza a través de Swissoil del Ecuador y PDVSA, las cuales facturan por galón producido. El costo del producto constituye la materia prima, envases y la maquila de por el servicio de mezcla y blending.

- El producto terminado importado constituyen lubricantes de la Marca Castrol producto sintético, semi-sintético que son de origen de los EE UU.

- Llantas

Las marcas que comercializa son "Yokohama", "Roadstone" y "Daewoo".

- Vehículos y Postventa

Distribuye vehículos de la marca Volkswagen, las compras se las hace localmente a la representante de la marca. Los repuestos y accesorios es suministrado por la representante de la marca.

- Filtros

Estos productos son importados de Colombia de la marca "Franig" los mismos que es un soporte para la comercialización de lubricantes.

Las materias primas y materiales corresponden a aditivos y suministros para la producción de mezclas de lubricantes y envases lo cual es realizado por Inducepsa S.A. y Kempcepsa S.A.

Al 31 de diciembre del 2018 los inventarios de la Compañía no han requerido de una provisión por obsolescencia.

NOTA 11 – PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPOS E INSTALACIONES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de la propiedad, mobiliario, equipos e instalaciones de la Compañía, son como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	Al 31 de diciembre del 2018			Al 31 de diciembre del 2017		
	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables						
Construcción en curso	207,374	-	207,374	237,353	-	237,353
Terrenos	994,967	-	994,967	994,967	-	994,967
	<u>1,202,341</u>	<u>-</u>	<u>1,202,341</u>	<u>1,232,320</u>	<u>-</u>	<u>1,232,320</u>
Costo						
Edificios	3,983,318	(485,330)	3,497,988	3,871,999	(353,325)	3,518,674
Vehículos	3,188,836	(1,906,479)	1,282,357	3,118,079	(1,906,670)	1,211,409
Equipos de computación	534,362	(480,786)	53,576	511,131	(427,570)	83,561
Equipos e instalaciones	984,651	(522,749)	461,902	893,107	(440,817)	452,290
Muebles y enseres	207,355	(108,126)	99,229	148,877	(92,129)	56,748
	<u>8,898,522</u>	<u>(3,503,470)</u>	<u>5,395,052</u>	<u>8,543,193</u>	<u>(3,220,511)</u>	<u>5,322,682</u>
Revalorizaciones						
Terrenos	2,239,991	-	2,239,991	2,239,991	-	2,239,991
Edificios	1,701,982	(569,241)	1,132,741	1,701,982	(512,508)	1,189,474
	<u>3,941,973</u>	<u>(569,241)</u>	<u>3,372,732</u>	<u>3,941,973</u>	<u>(512,508)</u>	<u>3,429,465</u>
	<u>14,042,836</u>	<u>(4,072,711)</u>	<u>9,970,125</u>	<u>13,717,486</u>	<u>(3,733,019)</u>	<u>9,984,467</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de propiedades, mobiliario, equipos e instalaciones fueron como sigue:

Descripción	Al 1 de enero del 2018	Adiciones	Disposiciones y bajas	Transferencias	Al 31 de diciembre del 2018
Costo					
Terrenos	3,234,958	-	-	-	3,234,958
Edificios	5,573,981	13,751	-	97,568	5,685,300
Vehículos	3,118,079	460,757	(390,000)	-	3,188,836
Equipos de computación	511,131	23,231	-	-	534,362
Equipos e instalaciones	893,107	91,544	-	-	984,651
Muebles y enseres	148,877	58,478	-	-	207,355
Obras en curso	237,353	133,820	-	(163,799)	207,374
	<u>13,717,486</u>	<u>781,581</u>	<u>(390,000)</u>	<u>(66,231)</u>	<u>14,042,836</u>
Depreciación acumulada					
Edificios	865,833	188,738	-	-	1,054,571
Vehículos	1,906,670	255,150	(255,341)	-	1,906,479
Equipos de computación	427,570	53,216	-	-	480,786
Equipos e instalaciones	440,813	81,936	-	-	522,749
Muebles y enseres	92,130	15,996	-	-	108,126
	<u>3,733,016</u>	<u>595,036</u>	<u>(255,341)</u>	<u>-</u>	<u>4,072,711</u>
	<u>9,984,470</u>	<u>186,545</u>	<u>(134,659)</u>	<u>(66,231)</u>	<u>9,970,125</u>

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Descripción	Al 1 de enero del 2017	Adiciones	Disposiciones y bajas	Ajustes/ Reclasificaciones	Al 31 de diciembre del 2017
Costo					
Terrenos	3,234,959	-	-	-	3,234,959
Edificios	5,598,288	-	-	(24,307)	5,573,981
Vehículos	3,193,420	209,203	(284,545)	-	3,118,078
Equipos de computación	464,844	42,974	-	-	507,818
Equipos e instalaciones	749,221	152,720	(5,523)	-	896,418
Muebles y enseres	133,150	15,726	-	-	148,876
Obras en curso	12,611	224,742	-	-	237,353
	<u>13,386,493</u>	<u>645,365</u>	<u>(290,068)</u>	<u>(24,307)</u>	<u>13,717,483</u>
Depreciación acumulada					
Edificios	687,482	178,351	-	-	865,833
Vehículos	1,766,645	303,979	(163,954)	-	1,906,670
Equipos de computación	374,654	52,916	-	-	427,570
Equipos e instalaciones	370,314	71,836	(1,337)	-	440,813
Muebles y enseres	80,153	11,977	-	-	92,130
	<u>3,279,248</u>	<u>619,059</u>	<u>(165,291)</u>	<u>-</u>	<u>3,733,016</u>
	<u>10,107,245</u>	<u>26,306</u>	<u>(124,777)</u>	<u>(24,307)</u>	<u>9,984,467</u>

La compañía está en proceso de construcción de dos tecnocentros ubicados en Quito y Guayaquil. Los desembolsos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$207.374

Las adiciones de vehículos corresponden principalmente a la transferencia de inventario de vehículos a activos fijos por US\$448.757 como parte del plan de beneficios del nuevo personal Gerencial.

Activos en Garantía

Los préstamos y obligaciones financieras revelados en la nota 14 están garantizados con los siguientes activos fijos:

Institución	Descripción	2018	2017
Banco de Guayaquil S.A.	Prenda comercial sobre inventario de la compañía	460.588	-
Banco del pichincha C.A.	Prenda comercial sobre sus activos fijos y materias primas	1.487.371	1.487.900
Banco del pichincha C.A.	Hipoteca inmuebles 12 de abril y Arimba Cuenca	-	905.768
Banco Bolivariano C.A.	Prenda comercial sobre sus activos fijos y materias primas	1.441.702	1.441.772
Banco Bolivariano C.A.	Hipoteca inmuebles 6 de diciembre y Foch Quito	2.466.459	2.466.459
Banco General Rumíñahui S.A.	Hipoteca terreno San Rafael, prenda comercial, vehículos e inventario	-	937.064
Banco Produbanco S.A.	Hipoteca inmuebles Dorrego Comín Guayaquil y vehículos	-	1.877.872
Banco Internacional S.A.	Hipoteca inmuebles Vía a Daule KM 10.5 Guayaquil	-	460.000
Banco Internacional S.A.	Hipoteca Salgolquí, Panamericana Sector Industrial	-	2.675.000
Banco Internacional S.A.	Prenda comercial sobre materias primas	-	622.327
		<u>5.856.120</u>	<u>12.874.162</u>
Banco del pichincha C.A.	Avales bancarios a favor de FISUM por línea automotriz	<u>300.000</u>	<u>900.000</u>

NOTA 12 – INVERSIONES PATRIMONIALES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de inversiones patrimoniales son como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	2018	2017	Número de acciones	Valor unitario de la acción	% de Participación
Kemcepsa S.A.	355,372	355,168	19,975	0.04	99.88%
CENIG S A S	105,295	-	430	1	50%
Consortio Automotriz	89,192	52,582	1,314,551	0.04	1.88%
	<u>549,859</u>	<u>407,750</u>			

Kemcepsa S.A., fue constituida en el año 2013 en la ciudad de Guayaquil, su objetivo principal es la fabricación de plásticos.

CENIG S A S, fue constituida en el año 2018 en la ciudad de Bogotá-Colombia, su objetivo social es la importación, comercialización, venta al por mayor y menor, representación, agenciamiento, comisión, y distribución de llantas, aros y neumáticos, aceites y grasas lubricantes, aditivos y fluidos para todo tipo de automotores.

Un resumen del patrimonio de Kemcepsa S.A. y CENIG S A S, es como sigue:

	Kemcepsa S.A.		CENIG S A S	
	2018	2017	2018	2017
Capital	800	800	300,000	-
Reservas	6,231	6,231	-	-
Ganancia o pérdida en conversión de moneda extranjera			(30,005)	-
Otros resultados integrales	(2,969)	-	-	-
Resultados acumulados	358,589	384,619	-	-
Resultado del ejercicio	(12,629)	(26,031)	(59,405)	-
	<u>350,022</u>	<u>365,619</u>	<u>210,590</u>	<u>-</u>

NOTA 13 – EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las emisiones vigentes es como sigue:

Emisión	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuarta (a)	1.455.477	3.799.134	-	-
Tercera (b)	633.567	149.894	783.461	720.649
	<u>2.089.044</u>	<u>3.949.028</u>	<u>783.461</u>	<u>720.649</u>

- a) La Junta de Accionistas del 15 de marzo del 2018, autorizó la cuarta emisión de obligaciones a largo plazo por US\$6.000.000 con el objetivo de destinar dichos recursos a la restructuración de pasivos y capital de trabajo para el giro de negocio.

Las obligaciones emitidas en el año 2018 a un plazo entre 1080 y 1800 días y las tasas de interés anual de éstas están entre 7% y 8%.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

La compañía ha constituido un fideicomiso de administración de flujos como mecanismo para el pago a los inversionistas de la cuarta emisión. El fideicomiso recibe los flujos de recuperación de las de las cuentas por cobrar de las líneas de negocio Yokohama-PCR y Filtros Franing, los cuales son transferidos mensualmente.

- b) La Junta de accionistas del 23 de julio del 2014, autorizó la tercera emisión de obligaciones a largo plazo por US\$5.000.000 con el objetivo de destinar dichos recursos a la restructuración de pasivos y capital de trabajo para el giro de negocio.

Éstas obligaciones fueron emitidas en el año 2015 a un plazo entre 1080 y 1800 días y las tasas de interés anual de éstas están entre 7.5% y 8%.

La compañía ha constituido un fideicomiso de administración de flujos como mecanismo para el pago a los inversionistas de la tercera emisión. El fideicomiso recibe los flujos de recuperación de las de las cuentas por cobrar generadas por las ventas de lubricantes de sus dos principales clientes, los cuales son transferidos mensualmente.

Las obligaciones vigentes en el año 2017 tienen un plazo entre 181 y 360 días y las tasas de interés anual de éstas están entre 7% y 8,61%. (cuyo promedio ponderado es del 7,3%)

Conforme en lo requerido en la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores el emisor debe mantener los siguientes requerimientos:

- La compañía debe mantener y preservar la liquidez y solvencia mayor o igual a uno.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno
- Mantener un manejo financiero prudente con un nivel de endeudamiento financiero en una relación no mayor a 0.80, considerando pasivo financiero a la deuda financiera bursátil
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación

El incumplimiento de los resguardos antes mencionados dará lugar a declarar de plazo vencido todas las emisiones.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía cumplió con los requerimientos establecidos anteriormente.

NOTA 14 – PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de esta cuenta corresponde a créditos otorgados por Instituciones Financieras nacionales, el cual es como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	Tasa de interés nominal	Vencimiento	Valor nominal	
			2018	2017
Banco Bolivariano S.A.	7.50%	2019	160,000	1,120,000
Banco Bolivariano S.A.	7.00%	2019	300,000	916,667
Banco Bolivariano S.A.	7.00%	2019	117,778	-
Banco Bolivariano S.A.	7.00%	2019	150,000	-
Banco Bolivariano S.A.	6.75%	2019	388,889	-
Banco Bolivariano S.A.	8.00%	2019	416,666	-
Banco Bolivariano S.A.	8.83%	2019	419,762	-
Banco Bolivariano S.A.	8.83%	2019	458,333	-
Banco Bolivariano S.A.	7.50%	2018	-	750,000
Banco de Guayaquil S.A.	7.00%	2021	1,694,442	-
Banco de Guayaquil S.A.	7.00%	2018	-	2,000,000
Banco Internacional S.A.	8.95%	2021	422,263	590,619
Banco Internacional S.A.	8.95%	2021	426,612	581,053
Banco Internacional S.A.	8.00%	2020	1,252,551	2,237,307
Banco Internacional S.A.	8.77%	2020	505,562	732,126
Banco Internacional S.A.	7.50%	2018	-	500,000
Banco Produbanco	6.90%	2019	513,124	-
Banco Produbanco	8.75%	2019	919,944	-
Banco Pichincha C.A.	8.00%	2018	-	777,778
Banco Rumihahui S.A.	8.95%	2019	-	113,583
Banco Rumihahui S.A.	7.50%	2019	-	281,740
Préstamos con terceros	8.00%	2019	464,545	376,458
			<u>8,610,471</u>	<u>10,977,331</u>
Intereses por pagar			<u>62,810</u>	<u>67,120</u>
			<u>8,673,281</u>	<u>11,044,451</u>
Vencimientos:				
Corriente			6,621,777	7,847,498
No corriente			<u>2,051,504</u>	<u>3,196,953</u>
			<u>8,673,281</u>	<u>11,044,451</u>

Las garantías de los préstamos y obligaciones financieras se revelan en la nota 11.

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son como siguen:

Año que terminará al 31 de diciembre de :	
2019	6.683.568
2020	1.503.925
2021	485.788
	<u>8.673.281</u>

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros****NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de las cuentas por pagar comerciales son como sigue:

	2018	2017
Proveedores Nacionales (1)	3,114,578	1,731,552
Proveedores del Exterior (2)	687,951	370,399
Relacionados	131,195	130,527
	<u>3,933,724</u>	<u>2,232,478</u>

- (1) Los saldos del 2018 y 2017 corresponden principalmente a Fissum S.A. y Swissoil del Ecuador S.A. por la compra de vehículos de la marca Volkswagen y el suministro de aceites y grasas para la fabricación de lubricantes respectivamente.
- (2) Estos saldos corresponden principalmente a TAS Corporation y All Materials Com S.A. por la importación de repuestos y accesorios de llantas y vehículos y el suministro de plásticos y aditivos.

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Un detalle de las cuentas por pagar – otras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Corriente	2018	2017
Dividendos por pagar	103.176	125.345
Anticipos clientes	46.441	24.070
Bienes y servicios por pagar	274.151	336.844
Regalías por pagar	155.462	206.027
Acreedores varios	61.059	21.448
Honorarios servicios contratados	5.240	4.761
Otros	33.452	-
	<u>678.981</u>	<u>718.495</u>
No Corriente		
Acreedores varios	-	194.553
Plan auto empleados	368.149	432.399
	<u>368.149</u>	<u>626.952</u>

NOTA 17 – PASIVOS LABORALES CORRIENTES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los pasivos laborales corrientes son como sigue:

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

	2018	2017
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	126.212	127.953
Provisiones beneficios sociales	88.806	82.308
Participación utilidad trabajadores	62.356	124.751
Cuentas por pagar empleados	63.215	21.230
	<u>340.589</u>	<u>356.242</u>

NOTA 18 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratifico que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	1,427,383	338,515	1,765,898
Pagos	-	-	-
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	230,759	60,234	290,993
Pérdida (ganancia actuarial)	(92,386)	45,231	(47,155)
Beneficios pagados	(139,781)	(41,279)	(181,060)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,425,975	402,701	1,828,676
Pagos	(328,585)	(139,674)	(468,259)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	140,163	51,499	191,662
Costo financiero	104,807	29,636	134,443
Pérdida (ganancia actuarial)	13,792	25,026	38,818
Disminución por salidas	(66,941)	-	(66,941)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,289,211</u>	<u>369,188</u>	<u>1,658,399</u>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Jubilados	337.646	97.935
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	806.924	1.167.577
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	144.641	160.463
	<u>1.289.211</u>	<u>1.425.975</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,75%
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	23,57%	12,83%
Vida Promedio laboral remanente	7,01	6,95
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

1) Tablas utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS del año 2002.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La compañía para el cálculo de las provisiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio utiliza la tasa de descuentos determinada por la Superintendencia de Compañías lo cual difiere de lo requerido por las NIIFs y la diferencia no es material para la compañía.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	32,611	33857
Tasa de descuento +0.5%	(30,551)	(31,688)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0.5%	2%	2%
Tasa de descuento +0.5%	-2%	-2%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	(32,515)	(33,359)
Tasa de incremento salarial +0.5%	34,504	34,403
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0.5%	-2%	-2%
Tasa de incremento salarial +0.5%	3%	2%

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 19 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 343.324 acciones de US\$ 1.00, cada una.

Reserva Legal

La ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos 10% de la utilidad neta anual. Hasta igualar por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentar el capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva legal representa el 78% del capital social de la Compañía.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con lo previsto en la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Superávit por revalorizaciones

El saldo del superávit proveniente de la revalorización de propiedades y equipos puede ser transferida a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad o cuando sea vendido o transferido; adicionalmente este saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas operativas o ser devuelto la liquidación de la Compañía.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Reserva Facultativa y Utilidades Disponibles

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por las pérdidas y utilidades obtenidas de ejercicios anteriores.

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2018, aprobó la distribución de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria por US\$500.000.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$260.794, importe que fue pagado durante el año 2017. Adicionalmente la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el mismo día, aprobó un pago adicional de dividendos en proporción a su participación accionaria, por US\$139.206, importe que de igual forma fue pagado durante el año 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, La compañía restituyó a utilidades disponibles, dividendos no reclamados por US\$37.429, cuya permanencia como pasivo en los estados financieros era mayor a cinco años. De acuerdo con las leyes vigentes la acción para solicitar el pago de dividendos vencidos prescribe en cinco años.

NOTA 20 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIOS

En el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias son como sigue:

Ingresos por venta de:	2018	2017
Lubricantes	19.549.576	20.057.448
Llantas	14.752.784	12.598.896
Vehículos VW	9.122.551	9.456.289
Talleres Vehículos	1.322.452	382.542
Otras líneas	2.556.347	679.207
	<u>47.303.711</u>	<u>43.174.382</u>

Un resumen de las obligaciones de desempeño y su registro contable de los principales ingresos son como sigue:

Notas a los estados financieros

Producto o servicio	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2019)	NIC 11 y 16 (aplicable antes del 1 de enero de 2019)
Venta de lubricantes	Los ingresos por la venta de lubricantes se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos - cuando reciben y aceptan los mismos. Formas de pago • Contado: No tiene respaldo crediticio. • Crédito: Se define por línea y por cliente, por línea 30 y 60 días plazo y por cliente 30, 60, 90 y hasta 150 días plazo. • Descuentos • Clientes Distribuidores: En producto nacional 51% de descuento, importado 46.40% de descuento. • Clientes Super especial: En producto nacional 45.54% de descuento, importado 46.40% de descuento. • Clientes Especiales: En producto nacional 46.40% de descuento, importado 46.40% de descuento. • Clientes Finales: De acuerdo al golpeo de compra que realice el cliente va del 41.59% al 45.10%.	Los ingresos se reconocen cuando los bienes entregados por la Compañía son controlados y utilizados por los clientes La Compañía revisa su estimación de los ingresos y en base a las tarifas acordadas se emite la factura. En estos eventos y en el caso que aplique los costos son asumidos en el periodo y por lo general no son significativos.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar al requerido por la NIF-15.
Ventas de llantas	Los ingresos por la venta de llantas se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos - cuando reciben y aceptan los mismos. Formas de pago • Clientes TBS: Se define por cliente en 30, 60, 90, 120 y hasta 150 días plazo. • Clientes PCR: Se define por cliente en 30, 60, 90 y hasta 120 días plazo. • Contado: No tiene respaldo crediticio. • Descuentos • Clientes con Convenio: desde el 20% al 28% de descuento. • Clientes sin convenios: Clientes especiales del 20% al 25%. • Para autoservicios y camiones PCR. • Clientes Distribuidores: 16.67% de descuento. • Clientes Subsidiadores: 12% de descuento.	La Compañía revisa su estimación de los ingresos y en base a las tarifas acordadas se emite la factura. En estos eventos y en el caso que aplique los costos son asumidos en el periodo y por lo general no son significativos.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar al requerido por la NIF-15.
Venta de Vehículos Volkswagen	Los ingresos por la venta de vehículos se reconocen cuando los clientes obtienen el control del vehículo - cuando reciben y aceptan los mismos. Formas de pago • Clientes contados: No tiene respaldo crediticio. • Clientes crédito: Cuota de entrada está definida entre el 25% y el 30% la diferencia es financiada por bancos o financieras desde uno hasta 60 meses. El precio de venta lo establecen los representantes legales de la marca Volkswagen. Los ingresos se reconocen cuando los bienes entregados por la Compañía son controlados y utilizados por los clientes	La Compañía revisa su estimación de los ingresos y en base a las tarifas acordadas se emite la factura. Los ingresos se reconocen cuando el servicio se otorga al cliente y este ha aceptado el servicio. Los ingresos se reconocen cuando son altamente probable de ser facturados y cobrados. El ingreso reconocido es en base en las horas o acuerdos firmados con los clientes.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar al requerido por la NIF-15.
Servicios de Talleres - Posventa	Los ingresos se reconocen cuando los clientes obtienen el control de los productos - cuando reciben y aceptan los mismos. Formas de pago • Clientes contados: No tiene descuento. • Clientes crédito: Solo con tarjetas de crédito. • No existen descuentos por los servicios prestados.	Los ingresos se reconocen cuando el servicio se otorga al cliente y este ha aceptado el servicio. Los ingresos se reconocen cuando son altamente probable de ser facturados y cobrados. El ingreso reconocido es en base en las horas o acuerdos firmados con los clientes.	La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos sustancialmente es similar al requerido por la NIF-15.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

NOTA 21 – COSTOS DE VENTA

En el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de venta son como sigue:

Costos por la venta de:	2018	2017
Lubricantes	11.403.653	10.993.581
Llantas	11.125.761	9.238.821
Vehículos VW	8.437.085	8.241.953
Talleres Post- Venta VW	691.440	488.834
Filtros y Otros	1.713.495	223.617
	<u>33.371.434</u>	<u>29.186.806</u>
Regalías pagadas sobre ventas	1.377.474	1.540.168
Servicios técnicos pagados sobre ventas	883.334	979.543
	<u>2.260.808</u>	<u>2.519.711</u>
	<u>35.632.242</u>	<u>31.706.517</u>

NOTA 22 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Gastos de administración y ventas	2018	2017
Remuneraciones y beneficios sociales	5.715.915	5.653.327
Publicidad de negocios	723.101	716.655
Depreciación	595.034	619.059
Fletes	428.279	421.511
Gastos de viaje	288.002	268.854
Otros beneficios laborales	298.681	-
Mantenimiento propiedades, mobiliario, equipos y vehículos	327.003	268.835
Seguros y medicina prepagada	182.842	238.029
Participación trabajadores	62.356	124.751
Provisión para jubilación patronal y desahucio	326.106	296.041
Seguridad y vigilancia	228.767	226.194
Honorarios profesionales	192.329	176.178
Costos amortizado de las cuentas por cobrar	144.240	26.325
Otros gastos de operación bodegas	225.293	195.755
Arrendamientos operativos	171.564	163.809
Comunicaciones	118.766	119.876
Servicios básicos	105.043	113.622
Servicios contratados	177.957	109.517
Impuestos y contribuciones	255.682	264.268
Publicidad corporativa	29.316	38.659
Varios	84.691	91.676
	<u>10.680.967</u>	<u>10.132.941</u>

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

NOTA 23 – IMPUESTOS CORRIENTES POR COBRAR Y POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por recuperar y por pagar son como sigue:

Por recuperar:

	2018	2017
Rentenciones en la fuente I.R	182.465	44.826
Crédito tributario ISD	74.867	87.345
	<u>257.332</u>	<u>132.171</u>

Los saldos por recuperar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones que le efectuaron de impuesto a la renta por US\$175.901 y US\$44.826 respectivamente, los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior por el pago de las importaciones y servicios, dicho impuesto hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%.

Las disposiciones tributarias establecen que estos valores constituyen crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes y servicios, siempre que la partida arancelaria se detalle en el listado aprobado por el Comité creado por el Presidente de la República.

El saldo registrado como crédito tributario I.V.A. se irá consumiendo durante los períodos que permita la ley su utilización en el pago de impuesto a la renta.

Por pagar:

	2018	2017
Impuesto a la renta empleados	9,109	9,488
Impuesto al valor Agregado I.V.A.	144,384	8,291
Retenciones en la Fuente	197,381	132,789
	<u>350,874</u>	<u>150,568</u>

NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDOS

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta del año	(402.903)	(176.974)
Efecto en los cambios en el impuesto diferido	85.562	22.294
	<u>(317.341)</u>	<u>(154.680)</u>

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta	415.705	831.674	103.926	182.968
Participación de los empleados en las utilidades	(62.356)	(124.751)	(15.589)	(27.445)
	<u>353.349</u>	<u>706.923</u>	<u>88.337</u>	<u>155.523</u>
Ingresos exentos	(6.116)	(6.558)	(1.529)	(1.443)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	917	-	229	-
Gastos no deducibles	402.656	104.063	100.664	22.894
Otras diferencias temporarias	(85.562)	-	(21.391)	-
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>665.244</u>	<u>804.428</u>	<u>166.311</u>	<u>176.974</u>
Anticipo de impuesto a la renta			(402.903)	(363.619)
Rebaja anticipo Resolución 210			-	98.040
Credito Tributario			(436.519)	(289.927)
Retenciones en la fuente			<u>(67.822)</u>	<u>(87.346)</u>
Impuesto a la renta por pagar			<u>-</u>	<u>-</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>61%</u>	<u>22%</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y del 22% en el 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en el 2018 y del 22% al 25% en el 2017 en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

En la determinación del anticipo del impuesto a la renta se excluyen los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada de dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Enajenación de acciones y participaciones

Están gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas, residentes o no en el país en la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador y están sujetas a un impuesto único entre el 0% y 10%.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Importe neto al 1 de enero 2017	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre 2017	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre 2018
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos.	(380.323)	22.294	(358.029)	23.225	(334.806)
Beneficios a empleados largo plazo	-	-	-	62.337	62.337
	<u>(380.323)</u>	<u>22.294</u>	<u>(358.029)</u>	<u>85.562</u>	<u>(272.469)</u>

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 25% para el 2018 y 2017 respectivamente.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2018.

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Organica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

NOTA 25 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

a) Saldos por cobrar y pagar

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

Cuentas por cobrar corto plazo	Relación	Transacción	2018	2017
Inducepsa S. A.	Entidad del grupo	Comercial	60,749	180,413
Kemcepsa S. A.	Subsidiaria	Comercial	4,177	4,003
Lubripac S. A.	Entidad del grupo	Comercial	66,717	68,723
			<u>131,643</u>	<u>253,139</u>
Cuentas por cobrar largo plazo				
Cenig S.A.S.	Entidad del grupo	Financiera	235,960	-
Lubripac S. A.	Entidad del grupo	Financiera	388,000	145,000
			<u>623,960</u>	<u>145,000</u>
Cuentas por pagar	Relación	Transacción	2018	2017
Inducepsa S. A.	Entidad del grupo	Comercial	748	11,073
Kemcepsa S. A.	Subsidiaria	Comercial	130,447	119,454
			<u>131,195</u>	<u>130,527</u>
Prestamos corrientes por pagar (1)				
Ladan C.A.	Relacionada	Financiera	100,000	105,000
Chiriboga Davalos Hernando	Accionistas	Financiera	120,000	92,556
Chiriboga Malo Felipe Alfonso	Relacionada	Financiera	107,767	71,436
Inmobiliaria Dona Cata S.A.	Relacionada	Financiera	5,611	4,725
Malo Veronica	Relacionada	Financiera	69,375	40,949
			<u>402,753</u>	<u>314,666</u>
Prestamos no corrientes por pagar				
Fundacion Luis Davalos Sosa	Relacionada	Financiera	61,791	61,791
			<u>61,791</u>	<u>61,791</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar corrientes a partes relacionadas tienen vencimientos corrientes y no devengan ni causan intereses.

- (1) Los préstamos por pagar a partes relacionadas corresponden a pagarés y a contratos de mutuo, que causan intereses a tasas entre 8% y 11% anual y convienen un plazo de entre 90 y 365 días para el pago de dicha obligación, si el acreedor no notifica a la Compañía el retiro del efectivo en los 15 días previos al vencimiento, los préstamos se renuevan por igual plazo con capitalización de los intereses.

b) Transacciones del año

Un resumen de las transacciones de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

	Año 2018					Total
	Inducepsa S.A.	Kemcepsa S.A.	Ladan	Lubripac S.A.	Accionistas y otras relacionadas	
Venta de bienes	105,525	735	-	7,410	-	113,670
Compra de bienes	419,634	475,979	-	62,279	-	957,892
Dividendos	-	-	-	-	500,000	500,000
Arriendo operativo	48,857	43,803	-	-	-	92,660
Comisiones ventas	-	-	-	52,608	-	52,608
Costo financiero	-	-	11,571	-	25,946	37,517

	Año 2017					Total
	Inducepsa S.A.	Kemcepsa S.A.	Ladan	Lubripac S.A.	Accionistas y otras relacionadas	
Venta de bienes	219,191	2,208	-	78,467	-	299,866
Compra de bienes	256,034	498,557	-	-	-	754,591
Dividendos	-	-	-	-	400,000	400,000
Arriendo operativo	16,200	26,400	-	-	-	42,600
Costo financiero	-	-	11,965	-	50,007	61,972

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Los montos pagados al personal clave de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 fueron de US\$80.000 (US\$102.8000 en el 2017), estos valores corresponden a honorarios de la Gerencia General y la Vicepresidencia Ejecutiva.

NOTA 26 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros se componen de lo siguiente:

Gastos Financieros	2018	2017
Intereses sobre préstamos bancarios	(856.707)	(755.194)
Intereses por préstamos de relacionadas	(37.467)	(61.972)
Intereses por emisión de obligaciones	(322.644)	(179.450)
Comisiones por tarjetas de crédito	(78.736)	(60.682)
Avalúos y garantías	(72.629)	(38.572)
	<u>(1.368.183)</u>	<u>(1.095.870)</u>
Ingresos Financieros		
Intereses ganados de:		
Préstamos empleados	21.806	31.658
Clientes	132.829	91.667
Inversiones	14.567	10.065
	<u>169.202</u>	<u>133.390</u>
	<u>(1.198.981)</u>	<u>(962.480)</u>

NOTA 27 – OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

Otros Ingresos	2018	2017
Servicios Técnicos	120.583	67.180
Arriendos	42.840	87.436
Venta de propiedades y equipos	68.484	48.582
Comisiones ganadas línea de químicos	22.114	8.319
Reembolso publicidad Yokohama	18.835	8.964
Otros ingresos	479.472	267.615
	<u>752.328</u>	<u>488.096</u>
Otros Egresos		
Uso de marca Castrol	(87.100)	(87.100)
Comisiones de tarjetas de crédito	(36.247)	(35.220)
Contratos de comodato	(25.157)	(26.277)
Donaciones y gastos no deducibles	(27.603)	(22.507)
Otros gastos	(14.393)	(4.808)
	<u>(190.500)</u>	<u>(175.912)</u>
	<u>561.828</u>	<u>312.184</u>

NOTA 28 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La Compañía tiene tres segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación, que corresponden a las divisiones estratégicas de la Compañía, Las cuales ofrecen distintos productos y servicios y son administradas por separado porque requieren distintas estrategias de mercadeo. Para cada una de las divisiones estratégicas, el Gerente General de la Compañía (quién es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa mensualmente los informes de administración internos. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los cuales la Compañía debe informar:

- Lubricantes: comercialización de lubricantes bajo la marca Castrol y otros menores
- Llantas: importación y comercialización de llantas para buses y camiones de la marca Yokohama y otros menores
- Vehículos: comercialización de vehículos de la marca Volkswagen.

Los resultados por segmentos incluyen los costos y gastos directamente atribuidos al mismo, así como los gastos de las áreas de apoyo administrativas y financieras que se asignan proporcionalmente a cada segmento, con base en las ventas, los gastos financieros son asignados a cada segmento con base en su capital de trabajo.

Dichos resultados son reportados al Gerente General de la Compañía (máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales) que incluyen las partidas directamente atribuibles al segmento, así como aquellas partidas que pueden ser asignadas sobre una base razonable.

El rendimiento se mide sobre la base de utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluyen en los informes de administración internos revisados por el Gerente General de la Compañía.

La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento, puesto que la administración cree que ésta información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos relacionados con otras entidades que operan en estas industrias.

Con relación a la información del estado separado de situación financiera por segmento la Compañía está en proceso de definir una política para reportar tales conceptos.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Información acerca de los Segmentos sobre los que se debe informar

	Lubrificantes		Vehículos		Llantas		Otras líneas		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos ordinarios	19,549,576	20,057,449	9,122,551	9,456,289	14,752,784	12,596,896	3,878,800	1,061,748	47,303,711	43,174,382
Ingresos sobre préstamos	346,462	456,693	74,705	215,312	396,713	286,868	39,837	24,175	856,707	983,048
Depreciación	274,232	287,595	92,604	135,590	164,133	160,650	64,065	15,224	595,034	619,059
Ganacias antes del impuesto a la renta del segmento	161,008	318,056	33,933	149,951	247,447	199,784	(89,039)	16,836	353,349	684,627

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

NOTA 29 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía no tiene litigios importantes que representan el registro de contingencias futuras en los estados financieros.

Compromisos

Acuerdo de Servicios de Mezcla y Maquila

La Compañía en base al acuerdo suscrito el 1 de enero de 2014 con Castrol Caribbean & Central America Inc., se compromete a manufacturar lubricantes de la marca Castrol bajo los términos y condiciones establecidas en el acuerdo. El acuerdo establece que la Compañía puede subcontratar el proceso de manufactura, y el tercero al que subcontrata no está permitido a vender los productos manufacturados a una entidad diferente a CEPSA S. A. Adicionalmente, Castrol Caribbean & Central America Inc. proveerá la asistencia técnica para el proceso de manufactura. El acuerdo está vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, sin embargo, cualquiera de las partes puede darlo por terminado mediante notificación a la otra parte con al menos 180 días previos a la terminación del acuerdo; este derecho de terminación podrá ser aplicado únicamente con posterioridad a los 24 meses de la fecha de inicio del acuerdo. El honorario por asistencia técnica está establecido en porcentajes de entre el 3% y 11,5% (entre el 3% y 11% en 2015) de las ventas netas mensuales de lubricantes por clase de lubricante. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2018 es de US\$883.334 (US\$979.543 en 2017).

Contrato de Regalías por Uso de Marca

La Compañía en base al contrato suscrito el 1 de enero de 2014 con Castrol Caribbean & Central America Inc., es distribuidor exclusivo de lubricantes de la marca Castrol en Ecuador. El contrato tiene vigencia de 5 años a partir de la fecha de suscripción y podrá ser renovado automáticamente por un año si ninguna de las partes notifica su terminación con 90 días de anticipación a la fecha de terminación del contrato. Las regalías corresponden al 5% de las ventas netas mensuales de lubricantes. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$1.377.474 (US\$1.540.168 en 2017).

NOTA 30 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Cepsa S. A. tiene presencia únicamente en el mercado nacional. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados operacionales dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica. Eventuales cambios adversos en tales condiciones podrían causar un efecto negativo en el negocio y resultados operacionales de la Compañía.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas y Directorio

Los Accionistas y los directores son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y son quienes proporcionan los principios para minimizar los riesgos, así como las políticas para las áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

La Gerencia financiera coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros y de los servicios que se comercializan; por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio, competidores, factores climáticos, tecnológicos y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos, las obligaciones con bancos y la comercialización de su servicio principal por el incremento de la competencia o cambios en la tecnología.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Intereses fija y variable

	Tasas de interés				Interés promedio
Año 2018	Fija	Variable	Sin interés	Total	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2.866.546	2.866.546	-
Inversiones financieras	-	1.631.756	-	1.631.756	1,00%
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	14.627.874	14.627.874	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	623.960	623.960	8,00%
Inversiones patrimoniales	-	-	549.859	549.859	-
Pasivos Financieros					
Emisión de obligaciones	6.038.072	-	-	6.038.072	7,00%
Préstamos y obligaciones financieras	-	8.673.281	-	8.673.281	7,56%
Cuentas por pagar - comerciales	-	-	3.933.724	3.933.724	-
Cuentas por pagar - otras	1.047.130	-	-	1.047.130	-

Tasas de interés

	Tasas de interés				Interés promedio
Año 2017	Fija	Variable	Sin interés	Total	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3.218.389	3.218.389	-
Inversiones financieras	-	448.677	-	448.677	1,00%
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	12.464.001	12.464.001	-
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	145.000	145.000	8,00%
Inversiones patrimoniales	-	-	407.750	407.750	-
Pasivos Financieros					
Emisión de obligaciones	1,504,110	-	-	1,504,110	7,00%
Préstamos y obligaciones financieras	-	11,044,451	-	11,044,451	7,56%
Cuentas por pagar - comerciales	-	-	2,232,478	2,232,478	-
Cuentas por pagar - otras	1,345,447	-	-	376,457	-

La sensibilidad por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año es como sigue:

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

Cambios en puntos básicos	Efectos de resultados antes de impuesto a la renta	
	2018	2017
Pasivos financieros	14,711,352	12,172,103
+/-0.50%	73,557	60,861
+/-1.00%	147,114	121,721
+/-1.50%	220,670	182,582
+/-2.00%	294,227	243,442

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

Año 2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,866,546	-	-	-	2,866,546
Inversiones financieras	1,631,756	-	-	-	-	1,631,756
Cuentas por cobrar - comerciales	12,355,773	779,075	287,688	241,093	964,246	14,627,874
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	-	-	623,960	623,960
Inversiones patrimoniales	-	-	-	150,000	399,859	549,859
Pasivos Financieros						
Emisión de obligaciones	-	405,008	462,811	925,623	4,244,630	6,038,072
Préstamos y obligaciones financieras	1,375,127	1,392,831	1,392,831	2,785,662	1,726,829	8,673,281
Cuentas por pagar - comerciales	3,114,579	687,951	131,194	-	-	3,933,724
Cuentas por pagar - otras	-	-	-	678,981	368,149	1,047,130

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	3,218,389	-	-	-	3,218,389
Inversiones financieras	448,677	-	-	-	-	448,677
Cuentas por cobrar - comerciales	9,922,073	1,781,015	199,550	201,238	360,124	12,464,001
Cuentas por cobrar - relacionadas	-	-	-	145,000	-	145,000
Inversiones patrimoniales	-	-	-	-	407,750	407,750
Pasivos Financieros						
Emisión de obligaciones	358,203	-	130,492	268,866	746,549	1,504,110
Préstamos y obligaciones financieras	931,812	1,090,282	2,563,041	3,324,154	3,135,162	11,044,451
Cuentas por pagar - comerciales	1,731,552	370,400	130,527	-	-	2,232,479
Cuentas por pagar - otras	-	-	-	718,495	626,952	1,345,447

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

	2018	2017
Total pasivos	22,420,836	18,917,906
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	2,866,546	3,218,389
Deuda neta	19,554,290	15,699,517
Patrimonio, neto	19,130,030	19,438,528
Índice deuda-patrimonio,neto ajustado	1.02	0.81

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de terceros especializados de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General y Financiera, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía agrupa los clientes por sectores y evalúa las dificultades financieras por sectores. En base a la información disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía ha reconocido pérdidas para su posible deterioro

La antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes y la provisión para pérdidas esperadas es como sigue:

CEPSA S.A.**Notas a los estados financieros**

	2018			2017		
	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto	Saldos de cuentas por cobrar	Provisión para deterioro	Valor neto
Vigente	11,272,386	-	11,272,386	9,805,825	-	9,805,825
0-30 días	1,561,345	-	1,561,345	1,227,438	-	1,227,438
31-60 días	532,152	-	532,152	341,364	-	341,364
61-90 días	246,922	-	246,922	152,104	-	152,104
91-120 días	145,406	-	145,406	69,082	-	69,082
121-180 días	142,282	-	142,282	65,529	-	65,529
181 - 360 días	241,093	-	241,093	189,405	-	189,405
361 - en adelante	984,246	609,601	354,645	825,635	465,511	360,124
	<u>15,105,832</u>	<u>609,601</u>	<u>14,496,231</u>	<u>12,676,382</u>	<u>465,511</u>	<u>12,210,871</u>

NOTA 31 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2014, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

1) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

2) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 tienen la obligación de presentar un anexo detallado de las transacciones sujetas al proceso de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

Así también los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

CEPSA S.A.

Notas a los estados financieros

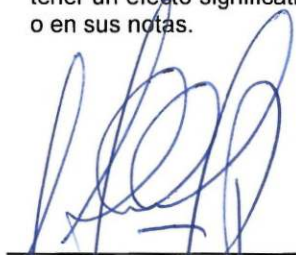
Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales. A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 32 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2018, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 33 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 14 de marzo del 2018. No se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Hernando Chiriboga
Gerente General

Santiago Garzón
Gerente Financiero

Paul Navarrete
Gerente de Contabilidad