

# CEPSA

## INFORME DE COMISARIO



ROADSTONE

*saferich*



*Franig*



ANNATE TIRE



## A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA CEPSA S.A.

En calidad de Comisaria Principal de la compañía CEPSA S.A., he revisado el Estado de Situación por el período económico correspondiente al año 2016, y los correspondientes Estados de Resultados, Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Cambios en la Posición Financiera por el ejercicio terminado a esa fecha. Los mencionados Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros en base a lo revisado.

Esta revisión se la efectuó aplicando procedimientos profesionales sobre la materia considerando además las recomendaciones legales existentes que norman la actividad de los Comisarios conforme lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías y en el Reglamento expedido con la resolución No. 92-1-4-3-0014 (Publicado en el R.O. No. 44 del 13 de octubre de 1992) y que declaro en forma expresa conocerlo.

En base a lo mencionado expongo lo siguiente:

- ❖ Opino que por parte de la Administración de la compañía CEPSA S.A. se han observado y cumplido con las diferentes normas legales vigentes estatutarias y reglamentarias, así como también aquellas emanadas desde la Junta General de Accionistas y del Directorio.
- ❖ La revisión practicada sobre los Estados Financieros de la compañía CEPSA S.A. por el período económico comprendido entre el 01 de enero del 2016 al 31 de diciembre del 2016, inclusive, no revela situaciones extrañas o dudosas que puedan afectar de alguna manera a los intereses de los señores Accionistas. Tampoco se han detectado hechos que puedan considerarse como incumplimientos o lsoobservancias por parte de la compañía en la comisión de faltas u omisiones a través de sus administradores, funcionarios y empleados.
- ❖ Existen las adecuadas correspondencias entre Estados y Registros, y a través de las pruebas realizadas no se encuentran incoherencias que invaliden o contradigan el uso y aplicación correcta del conjunto de normas que regulan las actividades de la compañía CEPSA S.A., tanto legales como también aquellas relacionadas con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que son de aplicación obligatoria, y también, en razón de que la compañía al emitir títulos de obligación debe cumplir con las normas e instrucciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores.
- ❖ La compañía K P M G Cía. Ltda., es la empresa de Auditoría Externa que está encargada de llevar a cabo la conducción de las auditorías externas de la compañía CEPSA S.A. y de expresar una opinión sobre el contenido de los estados financieros de la misma de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA, por el ejercicio económico correspondiente al 31 de diciembre del 2016.
- ❖ A continuación se expresan los principales indicadores financieros correspondientes a los dos últimos ejercicios económicos:

A continuación se expresan los principales indicadores financieros correspondientes a los dos últimos ejercicios económicos

**INDICES SOBRE VENTAS (%)**

|   | 2016  | 2015  |
|---|-------|-------|
| Utilidad Bruta                          | 29.09 | 10.34 |
| Gastos Operacionales                    | 25.66 | 23.24 |
| Utilidad Operacional                    | 3.44  | 7.09  |
| Intereses Pagados-Neto                  | 2.03  | 1.93  |
| Utilidad Antes de Imptos y Partic. Lab. | 1.54  | 5.23  |
| Utilidad Neta                           | 0.68  | 3.51  |

**INDICES**

|                                  |      |      |
|----------------------------------|------|------|
| Liquidez inmediata               | 1.76 | 1.60 |
| Liquidez Corriente               | 2.68 | 2.69 |
| Patrimonio/Total de Activos      | 0.54 | 0.56 |
| Cuentas por Cobrar/Total Activos | 0.33 | 0.29 |
| Inventarios/Total Activos        | 0.24 | 0.29 |

**DEUDA / PATRIMONIO**

|               |      |      |
|---------------|------|------|
| Corto Plazo   | 0.58 | 0.48 |
| Largo Plazo   | 0.34 | 0.31 |
| Total Pasivos | 0.82 | 0.79 |

**INDICES DE RENTABILIDAD**

|   |      |       |
|---|------|-------|
| Utilidad antes de Imptos/Patrim. Promedio | 2.03 | 16.13 |
| Utilidad Neta /Patrimonio Promedio        | 1.34 | 9.87  |

**VALOR DE LA ACCION**

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Valor contable (Patrimonial) por acción | 56.6454205 | 55.3572029 |
|---|------------|------------|

**CARTERA DE CLIENTES (AÑO 2016)**

|                            | US\$       | %      |
|----------------------------|------------|--------|
| <b>TOTAL CARTERA</b>       |            |        |
| Terceros                   | 11,441,630 | 99.17  |
| Relacionados               | 95,539     | 0.83   |
|                            | 11,537,169 | 100.00 |
| Provisión para incobrables | 517,319    | -4.48  |

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS DE LA COMPAÑIA CEPSA S.A., correspondiente al ejercicio por el año 2016 que se expresa así**

|   |                                    | <u>2016</u>  |
|---|------------------------------------|--|
|   |                                    | <u>US\$</u>  |
| <b>INGRESOS</b>                               |                                    |  |
| Total Ventas Netas                            |                                    | 38,358,049   |
| Costo de Ventas (-)                           |                                    | <u>27,198,177</u>  |
|   | <b>Utilidad Bruta</b>              | <b>11,159,872</b>  |
| <b>EGRESOS OPERACIONALES</b>                  |                                    |  |
| Gastos Operacionales, Administración y Ventas |                                    | <u>9,821,563</u>   |
|   | <b>Utilidad Operacional</b>        | <b>1,338,309</b>   |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                     |                                    |  |
| Intereses Pagados a Bancos                    | -                                  | 475,984  |
| Intereses Pagados a Terceros                  | -                                  | 29,033   |
| Intereses y Gastos Emisión de Obligaciones    | <u>-</u>                           | <u>272,647</u>   |
|   | <b>Neto después de Financieros</b> | <b>560,665</b>   |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>              |                                    |  |
| Venta de Activos Fijos                        | 89,179                             |  |
| Arrendos                                      | 67,165                             |  |
| Servicios Prestados                           | 80,303                             |  |
| Intereses Ganados                             | 77,294                             |  |
| Reembolso Publicidad Yokohama                 | 14,048                             |  |
| Comisiones Ganadas Línea de Químicos          | 23,390                             |  |
| Otros ingresos                                | <u>130,358</u>                     | <u>481,842</u>   |
| <b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>               |                                    |  |
| Otros Gastos                                  | -                                  | 7,746  |
| Contratos de Comodato                         | -                                  | 13,598   |
| Comisiones Tarjetas de Crédito                | -                                  | 51,249   |
| Comisiones y Avales                           | -                                  | 30,737   |
| Uso de Marca Castrol                          | -                                  | 87,100   |
| Impuesto Contribución Solidaria               | <u>-</u>                           | <u>266,422</u>   |
|   |                                    | <b>756,852</b>   |
| <b>OTROS REGISTROS INTEGRALES</b>             |                                    |  |
| Egresos                                       | -                                  | 165,979  |
|   |                                    | <b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta</b> |
|   |                                    | <u>590,106</u>   |
|   |                                    | <b>Participación trabajadores e Imppto a la Renta</b>      |
|   |                                    | <u>328,312</u>   |
|   |                                    | <b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>                         |
|   |                                    | <u><u>260,794</u></u>                                      |

El Patrimonio de los señores Accionistas al 31 de diciembre del 2016 está expresado en la siguiente forma:

| Concepto                    | Dólarés                  |
|-----------------------------|--------------------------|
| Capital Suscrito o asignado | 343,324                  |
| Reserva Legal               | 259,346                  |
| Resultados Acumulados       |                          |
| Ganancias Acumuladas        | 19,602,728               |
| Reserva de Capital          | 536,879                  |
| Otros resultados integrales | 514,939                  |
| Reserva por Valuación       | 4,190,856                |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b> | <b><u>19,448,072</u></b> |

**VALOR POR ACCION DE US\$ 1 (CONTABLE PATRIMONIAL)**

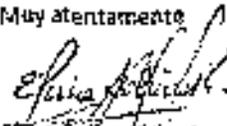
|                          | US\$              |            |
|--------------------------|-------------------|------------|
| Total del patrimonio     | <u>19,448,072</u> | 56.6464098 |
| Total del capital pagado | 343,324           |            |

US\$ 56.6464098 V/P/P por cada dólar

En relación con el Art 279 de la Ley de Compañías y sus disposiciones inferidas que he actuado de acuerdo a ellas, de manera especial con los numerales 1o, 2do, 3o y 4o.

De los señores Accionistas y miembros de la Junta de Directores de la compañía CEPISA S.A.

Muy atentamente

  
Elyria Salinas López  
COMISARIA PRINCIPAL

Quito, 20 de marzo del 2017