

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 2019, 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 la 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 2019 al 31 de diciembre del 2019, 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 inobservancias 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 contrarién 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 Russell Bedford Ecuador S.A., 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 2019.
- ❖ A continuación se expresan los principales indicadores financieros correspondientes a los dos últimos ejercicios económicos:

INDICES SOBRE VENTAS (%)

	% 2019	% 2018
Utilidad Bruta	24.11	24.67
Gastos Operacionales	24.28	22.58
Utilidad Operacional	-0.18	2.09
Intereses Pagados-Neto	-3.35	-2.89
Utilidad Antes de Imptos	-1.53	0.01
Utilidad Neta	-0.01	0.001

INDICES

Liquidez inmediata	1.14	1.42
Liquidez Corriente	1.71	2.15
Patrimonio/Total de Activos	0.63	0.63
Cuentas por Cobrar/Total Activos	0.34	0.35
Inventarios/Total Activos	0.25	0.25

DEUDA / PATRIMONIO

Corto Plazo	0.92	0.73
Largo Plazo	0.28	0.44
Total Pasivos	1.20	1.17

INDICES DE RENTABILIDAD

Utilidad antes de Imptos/Patrim. Promedio	-0.04	1.85
Utilidad Neta /Patrimonio Promedio	-0.03	0.19

CARTERA DE CLIENTES (AÑO 2019)

	US\$	%
	TOTAL CARTERA	
Terceros	14,746,642	98.53
Relacionados	220,138	0.86
	14,966,780	100.00
Provisión para incobrables	1,205,841	-8.06

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS DE LA COMPAÑÍA CEPESA S.A., correspondiente al ejercicio por el año 2019 que se expresa así

		<u>2019</u>
		<u>US\$</u>
INGRESOS		
Total Ventas Netas		44,056,857
Costo de Ventas (-)		<u>33,436,348</u>
	Utilidad Bruta	10,620,509
EGRESOS OPERACIONALES		
Gastos Operacionales, Administración y Ventas		<u>10,698,021</u>
	Utilidad Operacional	77,512
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses Pagados a Bancos	-	884,495
Intereses Pagados a Terceros	-	22,765
Intereses y Gastos Emisión de Obligaciones	-	443,670
Comisiones Pagadas a Terceros	-	107,878
Avalúos y Garantías	-	<u>18,890</u>
		1,477,698
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Venta de Activos Fijos		132,634
Arriendos		42,840
Servicios Otros		281,559
Intereses Ganados		205,004
Utilidad en Inversiones Consorcio Automotriz		2,620
Comisiones Ganadas Línea de Químicos		<u>1,167</u>
Otros ingresos		<u>317,895</u>
		983,719
EGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Gastos		<u>102,877</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores		-
Impuesto a la Renta		61,127
RESULTADO NETO		613,241

El Patrimonio de los señores Accionistas al 31 de diciembre del 2019 está expresado en la siguiente forma:

Concepto	Dólares
Capital Suscrito o asignado	343,324
Reserva Legal	259,346
Resultados Acumulados	
Ganancias Acumuladas	12,942,884
Reserva de Capital	485,094
Otros resultados Integrales	
Pérdida por Conversión de Moneda	45,973
Ajuste ORI Jubilación Patronal	219,079
Superávit por Revaluación de Propiedades	4,190,856
Superávit por Valuación de inversiones	1,700
TOTAL DEL PATRIMONIO	18,396,310

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

	US\$	
Total del patrimonio	18,396,310	53.5829421
Total del capital pagado	343,324	

US\$ 53.5829421 V/P/P por cada dólar

En relación con el Art 279 de la Ley de Compañías y sus disposiciones informo 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


Enira Salinas López
COMISARIA PRINCIPAL