

CEPSA S.A.

Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
CEPSA S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera de CEPSA S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por CEPSA S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de CEPSA S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CEPSA S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

BDO PERUASST.

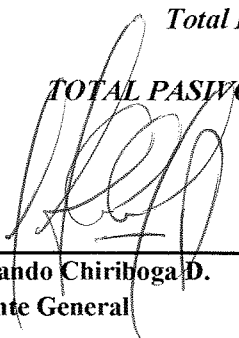
Febrero 7, 2014
RNAE No. 193


Román Pineda - Socio

CEPSA S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA***(Expresado en Dólares)*

ACTIVO	Nota	Saldos al 31-dic-13	Saldos al 31-dic-12
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,549,559	2,904,418
Activos Financieros			
Activos financieros hasta vencimiento	7.1	0	0
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	7.2	10,532,268	9,343,564
Otras cuentas por cobrar	7.3	594,464	265,227
Crédito Tributario IVA		0	116,822
Crédito Tributario Renta		180,221	0
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	7.4	139,124	269,867
(-) Provisión cuentas incobrables	7.5	(290,937)	(232,895)
Inventarios productos terminados	8	6,667,084	5,213,521
Inventarios materia prima y matriales	8	2,991,178	4,111,911
Inventarios en tránsito - trámite - anticipos	8	1,508,629	1,494,327
Servicios y otros pagos anticipados	9	278,065	256,170
Préstamos corto plazo relacionadas	7.4	106,164	64,979
Total Activo Corriente		27,255,819	23,807,911
Activo no Corriente			
Terrenos		2,640,542	2,640,542
Edificios		2,792,512	2,772,289
Muebles y enseres		115,516	113,446
Maquinaria y equipo		477,313	279,356
Equipos de computación		309,363	461,877
Vehículos		2,247,849	2,029,628
Obras en Curso		0	0
(-) Depreciación acumulada		(2,168,153)	(1,729,191)
Sub Total	10	6,414,942	6,567,947
Activo por Impuesto Diferidos			
Activos por impuestos diferidos	22	0	29,447
Activos Financieros no Corrientes			
Otras inversiones	11	14,473	14,473
Préstamos largo plazo relacionadas	13	5,250	207,694
Otros Activos no Corrientes			
Otros Activos no Corrientes	13	352,641	6,667
Total Activos no Corriente		372,364	258,281
TOTAL ACTIVOS		34,043,125	30,634,139

CEPSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Expresado en Dólares

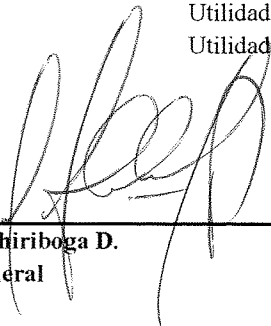
	<i>Nota</i>	<i>Saldos al 31-dic-13</i>	<i>Saldos al 31-dic-12</i>
PASIVO			
<i>Pasivos Corrientes</i>			
Cuentas por pagar locales	14	1,926,262	1,433,074
Cuentas por pagar del exterior	14	1,151,411	555,004
Cuentas por pagar relacionadas	14	104,518	109,303
Obligaciones con instituciones financiera locales	15	6,902,305	5,477,182
Obligaciones con instituciones financiera del exterior	15	0	0
Porción corriente obligaciones emitidas	15	566,652	1,066,672
Provisiones	16	615,777	515,591
Otras obligaciones corrientes	17	1,919,920	1,831,737
<i>Total Pasivos Corrientes</i>		13,186,845	10,988,563
<i>Pasivos no Corrientes</i>			
Obligaciones con instituciones financiera locales	18	597,330	840,987
Porción largo plazo obligaciones emitidas	18	500,000	1,066,652
Provisiones beneficios empleados jubilación patronal	19.1	1,110,863	951,557
Provisiones beneficios empleados desahucio	19.2	371,223	331,369
Pasivos por impuestos diferidos	22	413,568	423,776
<i>Total Pasivos no Corrientes</i>		2,992,984	3,614,341
<i>Total Pasivos</i>		16,179,829	14,602,904
PATRIMONIO			
Capital suscrito o asignado	23	343,324	343,324
Aportes para futura capitalización	25	4,656,676	4,656,676
Reserva legal	26	259,346	259,346
Otras reservas	27	13,677	13,677
<i>Resultados acumulados</i>	28		
Ganancias acumuladas		9,753,946	7,524,786
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		514,939	514,939
Ganancia neta del período ORI cálculo actuarial		(21,994)	0
Ganancia neta del período		2,343,382	2,718,487
<i>Total Patrimonio</i>		17,863,296	16,031,235
<i>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</i>		34,043,125	30,634,139
 Hernando Chiriboga D. Gerente General		 Fernando Dávila A. Reg. No. 10-050	

CEPSA S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN***(Expresado en Dólares)*

	<i>Nota</i>	<i>Saldos al 31-dic-13</i>	<i>Saldos al 31-dic-12</i>
INGRESOS			
Ingreso de Actividades Ordinarias	30		
Lubricantes		29,721,622	29,506,800
Llantas		9,351,909	8,226,274
Vehículos VW		5,796,712	5,080,392
Talleres post-venta VW		833,179	536,036
Otras líneas		107,081	50,909
Total Ventas		45,810,503	43,400,411
Costo de Ventas	31.1		
Lubricantes		17,134,130	17,495,879
Llantas		7,263,405	5,865,754
Vehículos VW		5,396,426	4,669,811
Talleres post-venta VW		442,231	269,754
Otras líneas		63,460	38,206
Regalías lubricantes	31.2	2,255,888	1,970,422
Total Costo Ventas		32,555,540	30,309,826
Margen Bruto		13,254,963	13,090,585
Gastos Operacionales			
Gastos de administración y ventas	31.3	8,426,740	7,721,280
Gastos financieros	31.4	750,191	868,301
Total Gastos		9,176,931	8,589,581
Utilidad en Operación		4,078,032	4,501,004
Otros Ingresos			
Venta de activos fijos		28,778	138,023
Ingresos financieros		40,283	56,256
Arrendos		31,440	24,240
Comisiones, publicidad,		92,729	0
Dividendos recibidos		18,458	0
Otros ingresos		72,947	191,086
Total Otros Ingresos		284,635	409,605
Otros Gastos			
Gastos provisiones	31.5	610,325	554,974
Otros gastos		208,630	217,077
Total Gastos		818,955	772,051
Utilidad antes de participación a trabajadores		3,543,712	4,138,558
Participación trabajadores	21	525,372	621,121
Impuesto a las Ganancias			
Impuesto a la renta corriente	21	655,720	801,196
Efecto impuestos diferidos	22	19,238	(2,246)
Total Impuestos y participación Trabajadores		1,200,330	1,420,071
Suman y pasan.....		2,343,382	2,718,487

CEPSA S. A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN***(Expresado en Dólares)*

	<i>Nota</i>	<i>Saldos al 31-dic-13</i>	<i>Saldos al 31-dic-12</i>
Suman y vienen.....		2,343,382	2,718,487
Utilidad de Operaciones Continuas		2,343,382	2,718,487
Ingresos por operaciones discontinuadas			
Gastos por operaciones discontinuadas			
Utilidad de Operaciones Discontinuas		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad Neta del Ejercicio		2,343,382	2,718,487
Otro Resultado Integral:			
Componentes de "Otros Resultados Integrales"		(21,994)	
Total de Otro Resultado Integral		<u>(21,994)</u>	<u>0</u>
Resultado Integral del Año		2,321,388	2,718,487
Resultado Integral Atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2,321,388	2,718,487
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Total Resultado Integral Atribuible		<u>2,321,388</u>	<u>2,718,487</u>
Resultado Integral Total		<u>2,321,388</u>	<u>2,718,487</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		343,324	343,324
Utilidad Neta por Acción	24		
Utilidad por fracción básica		6.8256	7.9181
Utilidad de operaciones continuadas		6.8256	7.9181
Utilidad de operaciones discontinuadas		0.0000	0.0000
Utilidad por Acción Diluida		0.0000	0.0000
Utilidad de operaciones continuadas		0.0000	0.0000
Utilidad de operaciones discontinuadas		0.0000	0.0000



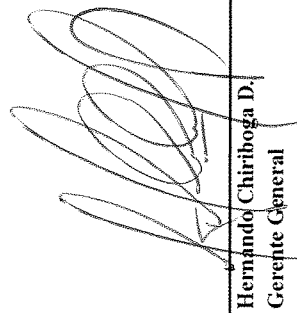
Hernando Chiriboga D.
Gerente General

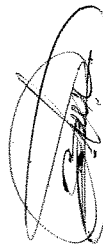


Fernando Dávila A.
Reg. No. 10-050

CEPSA S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en Dólares)

AÑO 2013	Notas	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reservas		Utilidades Acumuladas	ORI	Utilidad Del Ejercicio	Cambios en Patrimonio	
				Reserva Legal	Otras Reservas				Neto Total	
Saldo Inicial al 1 enero del 2013		343,324	4,656,676	259,346	13,677	8,039,725	-	2,718,487	16,031,235	
Transferencia de cuentas		-	-	-	-	2,718,487	-	(2,718,487)	-	
Pago de dividendos		-	-	-	-	(489,327)	-	-	(489,327)	
Actualización valor Patrimonial (SD)		-	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia neta del periodo ORI cálculo actuarial		-	-	-	-	-	(21,994)	-	(21,994)	
Resultado integral total del año 2013		-	-	-	-	-	-	2,343,382	2,343,382	
Saldo Final al 31 de diciembre del 2013		343,324	4,656,676	259,346	13,677	10,268,885	(21,994)	2,343,382	17,863,296	


Hernando Chiriboga D.
Gerente General


Fernando Dávila A
Reg. No. 10-050

CEPSA S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en Dólares)

AÑO 2012	Notas	Aporte Futura		Reservas		Utilidades Acumuladas	Utilidad Del Ejercicio	Cambios en Patrimonio	
		Capital Social	Capitalización	Reserva Legal	Otras Reservas			Neto	Total
Saldo Inicial al 1 enero del 2012		343,324	4,656,676	259,346	13,677	5,658,023	2,836,512	13,767,558	
Transferencia de cuentas		0	0	0	0	2,836,512	(2,836,512)	0	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	(453,842)	0	(453,842)	
Actualización valor Patrimonial (SD)		0	0	0	0	(968)	0	(968)	
Resultado integral total del año 2012		0	0	0	0	0	2,718,487	2,718,487	
Saldo Final al 31 de diciembre del 2012		343,324	4,656,676	259,346	13,677	8,039,725	2,718,487	16,031,235	


Hernando Chiriboga D.
 Gerente General


Fernando Dávila A.
 Reg. No. 10-050

CEPSA S. A.
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
(Expresado en Dólares)

Por los años terminados al :

31-dic-13 31-dic-12

Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:

Efectivo recibido de clientes	49,710,565	56,338,676
Efectivo pagado a proveedores, empleados, gastos	(46,810,910)	(50,473,549)
Impuesto a la renta pagado	(37,963)	(252,019)
Intereses pagados	(621,526)	(708,626)
Intereses recibidos	40,283	56,256
Otros egresos netos de otros ingresos	(121,461)	(106,568)

Efectivo Neto Provisto por las actividades de Operación

2,158,988	4,854,170
------------------	------------------

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:

Efectivo recibido por la venta de activos fijos	74,495	220,733
Efectivo recibido por la venta de inversiones permanentes	0	0
Efectivo pagado por la compra de activos fijos	(367,973)	(899,341)
Disminución de otros activos corrientes	419,901	182,127
Efectivo pagado por activos financieros mantenidos hasta vencimiento	0	248,692

Efectivo Neto Provisto (utilizado) por las Actividades de Inversión

126,423	(247,789)
----------------	------------------

Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:

Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias y financieras	(128,664)	480,658
Pago de dividendos	(489,327)	(453,842)
Pago jubilación patronal y desahucio	(22,279)	(45,793)

Efectivo Neto (utilizado) en actividades de financiamiento

(640,270)	(18,977)
------------------	-----------------

Aumento Neto de Efectivo

1,645,141	4,587,404
------------------	------------------

Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio de Año

2,904,418	1,961,521
------------------	------------------

Efectivo y Equivalente de Efectivo al final de Año

4,549,559	2,904,418
------------------	------------------

CEPSA S. A.
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
(Expresado en Dólares)

Por los años terminados al :

31-dic-13 31-dic-12

Utilidad Neta del Ejercicio **2,343,382 2,718,487**

**Ajustes para Conciliar la utilidad Neta del Ejercicio con el Efectivo
Neto Provisto por las Actividades de Operación:**

Depreciación	483,243	(476,507)
Provisión para cuentas incobrables y bajas	127,082	60,956
Provisión para impuesto a la renta y participación trabajadores	1,181,092	1,406,752
Liberación/constitución impuesto diferido	19,238	(2,246)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	221,439	169,830
Utilidad en venta de activos fijos	(28,779)	(138,024)
Ingresos diferidos	0	0
Provisión regalías	604,281	505,740

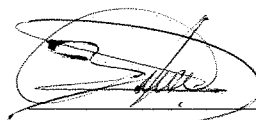
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:

(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,476,507)	(1,330,399)
(Aumento) disminución en inventarios	(347,132)	1,292,519
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(21,895)	(26,643)
Aumento en cuentas por pagar	828,822	103,385
Aumento en provisiones	100,186	40,654
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(1,782,680)	262,352
(Disminución) aumento en obligaciones con trabajadores e impuesto renta	(92,784)	267,314

Efectivo Neto Provisto por las actividades de Operación

2,158,988 4,854,170


Hernando Chiriboga D.
Gerente General


Fernando Dávila A.
Reg. No. 10-050

Notas

1.	Información general.....	11
2.	Resumen de principales políticas contables.....	11
2.1.	Bases de preparación	12
2.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.....	12
2.3.	Moneda de presentación y moneda funcional.....	13
2.4.	Propiedades, plantas y equipos	13
2.5.	Activos intangibles	14
2.6.	Costos por intereses	14
2.7.	Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	15
2.8.	Activos financieros	15
2.9.	Inventarios	15
2.10.	Documentos y otras cuentas a cobrar	16
2.11.	Efectivo y equivalentes al efectivo	17
2.12.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17
2.13.	Obligaciones con Instituciones Financieras	17
2.14.	Impuestos diferidos	17
2.15.	Beneficios a los empleados	17
2.16.	Provisiones	18
2.17.	Reconocimiento de ingresos.....	18
2.18.	Arrendamiento operativo.....	20
3.	Transición a las NIIF	20
3.1.	Bases de transición a las NIIF	20
3.1.1.	Aplicación de NIIF	20
3.1.2.	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Cepsa S.A.....	20
1.	Activo fijo.....	22
4.	Gestión del riesgo	23
4.1.	Riesgos operacionales.....	23
4.2.	Riesgo país.....	24
4.3.	Riesgo por fluctuación de tasa de interés.....	24
4.4.	Riesgo de activos	24
5.	Información por segmentos	25
6.	Efectivo y equivalentes al efectivo	25
7.	Activos financieros	25
7.1.	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:.....	25
7.2.	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados:	26
7.3.	Otras cuentas por cobrar:	26
7.4.	Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	27
7.5.	Deterioro de cuentas por cobrar:.....	28
8.	Inventarios	28
9.	Servicios y otros pagos anticipados	29
10.	Propiedades, plantas y equipos	30
11.	Activo no corriente	32
12.	Arrendamiento operativo	32
12.1	Cuotas de arrendamientos reconocidas en el Estado de Resultados.....	32
12.2	Bases sobre la que se determina una renta contingente	32
12.3	Existencia y término de opciones de renovación y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo	32
12.4	Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento, acuerdos de arrendamiento operativo.	32

13.	Otros activos no corrientes	33
14.	Cuentas por pagar	33
15.	Obligaciones con instituciones financieras	34
16.	Provisiones.....	37
17.	Otras obligaciones corrientes.....	37
18.	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	37
19.	Provisiones por beneficios empleados.....	39
19.1.	Jubilación patronal:	40
19.2.	Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio):.....	40
20.	Transacciones con Compañías relacionadas	41
20.1.	Obligaciones financieras:	41
20.2.	Préstamos financieros a largo plazo:	41
20.3.	Transacciones significativas:.....	42
21.	Impuesto a la renta.....	43
22.	Impuestos diferidos.....	44
23.	Capital.....	46
24.	Utilidad por acción	47
25.	Aportes para futura capitalización	47
26.	Reserva legal.....	47
27.	Otras reservas.....	47
28.	Resultados acumulados.....	47
29.	Garantías.....	47
30.	Ingresos ordinarios.....	48
31.	Costos y gastos	48
31.1.	Costos de ventas:	48
31.2.	Costos por regalías:	48
31.3.	Gastos de administración y ventas:	49
31.4.	Gastos financieros:	49
31.5.	Gastos provisiones:.....	50
32.	Medio ambiente	50
33.	Sanciones	50
34.	Precios de transferencia	50
35.	Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.....	51
36.	Varios Contratos y acuerdos firmados por la Compañía	52
36.1	Contrato	52
36.2	Contrato	52
36.3	Convenio	52
36.4	Contrato	52
37.	Hechos posteriores a la fecha de balance	52

1. Información general

Cepsa S.A. es una sociedad anónima inscrita ante la Superintendencia de Compañías 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. También se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Valores (RMV) desde el 23 de junio de 1995.

Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La oficina matriz de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quito, en la Av. 6 de Diciembre N° 2448 y Mariscal Foch, actualmente tienen tres sucursales, en las ciudades de Guayaquil, Cuenca y San Rafael con en 11 establecimientos abiertos en los cuatro locales.

El Directorio se encuentra integrado por cinco miembros titulares y cinco suplentes, que se eligen cada dos años por la Junta General de Accionistas. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias anuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades sociales así lo exijan. De los cinco titulares uno es el Presidente, el cual cumple el rol previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

El detalle de los directores es como sigue:

Nombre	Cargo
Rosario Espinosa Córdova	Presidente
Isabel Dávalos Espinosa	Suplente del Presidente
Manuel Arturo Ribadeneira Troya	Director
Ana Mará Dávalos Espinosa	Director Suplente
Daniel Eduardo Hidalgo Cevallos	Director
Marcelo López Molina	Director Suplente
Juan Carlos Gallegos Happle	Director
Álvaro Dueñas I.	Director Suplente
Luis C. García M.	Director
Pablo Espinosa C.	Director Suplente

Para el 1 de enero del 2013 la Compañía contó con 232 empleados y para el 31 de diciembre del 2013 terminó con 241 empleados.

2. Resumen de principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros de Cepsa S.A. corresponden al período terminado el 31 de diciembre del 2013 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador. Anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes de Propiedades y plantas.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de Cepsa S.A.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación

- (a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013:

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIIF 3 revisada: Combinación de negocios.	01/07/2009
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2009
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones.	01/01/2010
Enmienda a NIC 38: Activos Intangibles.	01/07/2010
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01/01/2010
Enmienda a NIC 36: Deterioro de Activos.	01/01/2010
Enmienda a NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.	01/01/2010

Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIIF 3 revisada: Combinación de negocios.	01/07/2009
CINIIF 17: Distribución de activos que no son efectivo, a los dueños.	01/07/2009
CINIIF 18: Transferencia de activos desde clientes.	01/07/2009
CINIIF 9: Reevaluación de derivados implícitos.	01/07/2009
CINIIF 16: Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera .	01/07/2009

- (b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	01/02/2010
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 3: Combinaciones de negocios.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01/01/2011
Enmienda a NIC 34: Información financiera intermedia.	01/01/2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01/01/2011
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas.	01/01/2011
NIIF 9: Instrumentos financieros.	01/01/2013

Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	01/07/2010
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01/01/2011
Enmienda a CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.	01/01/2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

2.3. Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de Cepsa S.A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de Cepsa S.A. es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

2.4. Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos y edificios de Cepsa S.A., se reconocen a su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas. El resto de propiedades, plantas y equipos están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación.

Los costos posteriores (mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a Cepsa S.A. y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos se calcula usando el método lineal sobre sus vidas útiles técnicas estimadas, para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para signar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Activos	Tiempo
Edificios	30 años
Vehículos	4 años
Equipos de computación	3 años
Equipo de servicio	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos planta de químicos	10 años
Herramientas	10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7.).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.5. Activos intangibles

(a) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

2.6. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.7. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.8. Activos financieros

(a) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el estado de situación financiera.

(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento.
- Son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.
- Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

2.9. Inventarios

Los inventarios, detallados en la Nota 8, se valorizan a su costo promedio o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

La Compañía se provee de inventarios de las siguientes líneas:

(a) Lubricantes:

Producción nacional: Se Importa y compra localmente básicos, aditivos derivados de aceites de petróleo y materiales de envasado.

Se utiliza para la mezcla o envasado de "Lubricantes Castrol "con fórmulas proporcionadas por BP en las Compañías nacionales Swissoil del Ecuador y PDVSA, estas a su vez cobran un servicio de blending por galón producido. Las entregas efectuadas por éstas Compañías ingresan a nuestro inventario como producto terminado incluyendo todos los elementos descritos anteriormente dando de baja la materia prima y envases. Se maneja para el inventario el método de costo promedio.

Producto Importado: Se Importa de los EE UU lubricantes de la Marca Castrol producto sintético, semi-sintético e igualmente se maneja para el inventario el método de costo promedio.

(b) Llantas:

Producto Importado: Se Importa de Japón, Tailandia y Filipinas llantas de marca "Yokohama" y "Daewoo" e igualmente se maneja para el inventario el método de costo promedio.

(c) Vehículos y Postventa:

Somos distribuidores de vehículos de la marca Volkswagen, las compras se las hace localmente a la representante de la marca Fisum. En el inventario se mantiene el costo unitario por unidad. En lo que se relaciona a repuestos y accesorios también es suministrado por la representante de la marca y en el inventario se mantiene el método de costo promedio.

La política general de la Compañía sobre los inventarios son las siguientes:

- (a) Productos terminados de alto movimiento como son lubricantes y llantas 1440 días promedio, que no haya tenido movimiento por ventas o compras se considera obsoletos, estos productos son contabilizados directamente en el "Estado de Resultados" del mes.
- (b) No se considera como productos obsoletos materias primas como básicos, aditivos, envases. Como también material publicitario, repuestos y filtros de vehículos, equipos y servicios, ya que estos productos son de baja rotación pero siempre terminan por utilizarse tanto en la producción como en la venta.

2.10. Documentos y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que Cepsa S.A. no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Se reconoce como tal cuando ha transcurrido más de 360 días.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar.

2.11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos al día a plazo fijos en entidades de crédito.

2.12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen al valor nominal.

2.13. Obligaciones con Instituciones Financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los recursos ajenos se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.14. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

2.15. Beneficios a los empleados

(a) Vacaciones del personal:

Cepsa S.A. reconoce un gasto por vacaciones del personal en base devengada.

(b) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

(c) Incentivos

Cepsa S.A. 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.

2.16. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- (a) Cepsa S.A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- (b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (c) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación.

2.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de Cepsa S.A. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Cepsa S.A. reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de Cepsa S.A., tal y como se describe a continuación.

(a) Ventas por Línea:

Lubricantes Castrol:

Clasificación de clientes por:

- Clientes Distribuidores: En producto nacional 51 % de descuento, importado 46,40 % de descuento.
- Clientes Súper especiales: En producto nacional 48,54 % de descuento, importado 46,40 % de descuento.

- Clientes Especiales: En producto nacional 46,40 % de descuento, importado 46 % de descuento.
- Clientes Finales: De acuerdo al galonaje de compra que realice el cliente va del 41,50 % al 45,10 %.

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.

Se considera como política general de la Compañía para la provisión de cuentas incobrables clientes (cartera) con 360 días vencidos a partir de la fecha de emisión de la factura y son contabilizados directamente en el "Estado de Resultados" al cierre del mes.

Llantas Yokohama:

Para buses y camiones TBS:

- Clientes con Convenios: Va desde el 20 % al 26 % de descuento.
- Clientes sin convenios: Clientes especiales del 20 % al 26 %

Para automóviles y camionetas PCR:

- Clientes Distribuidores: 16,67 % de descuento.
- Clientes Subdistribuidores: 12 % de descuento.

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.

Se considera como política general de la Compañía para la provisión para cuentas incobrables clientes (cartera) 360 días desde la fecha de emisión de la factura y son contabilizados directamente en el "Estado de Resultados" al cierre del mes.

Vehículos Volkswagen:

- 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 establece los representantes legales de la marca Volkswagen (FISUM).

No hay descuentos en ésta línea de negocio.

Talleres o Postventa:

- Clientes contado: No tiene descuento.
- Clientes crédito: Solo con tarjetas de crédito.

El control interno para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) relacionadas a la entrega efectiva de la mercadería es a través del sistema, validando las guías de remisión (firmada la recepción por el cliente) con la factura automáticamente. De esta forma se determina las mercaderías pendientes de entrega las mismas que se contabilizan como ventas diferidas.

Otros ingresos

Cepsa S.A. reconoce ingresos por otros servicios cuando éstos han sido prestados.

(b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.18. Arrendamiento operativo

Cuando Cepsa S.A. actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultado operacional durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

Al término del periodo del contrato de arrendamiento operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requeridos por el Arrendador se registra en gastos del periodo en que termina dicho contrato.

3. Transición a las NIIF

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y por encontrarse adicionalmente sujeta y regulada por la ley de Mercados de Valores, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2009 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2010, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

3.1. Bases de transición a las NIIF

3.1.1. Aplicación de NIIF

Los presentes Estados financieros de Cepsa S.A. corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de Cepsa S.A. es el 1 de enero de 2009. Cepsa S.A. ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por Cepsa S.A. es el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financiero antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Cepsa S.A.

- (a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.

- (b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- (c) Costo atribuido.
Cepsa S.A. ha elegido medir ciertos ítems de propiedades, plantas y equipos a su valor razonable a la fecha de transición de 1 de enero de 2009.
- (d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- (e) Beneficios a los empleados.
Cepsa S.A. ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuarias acumuladas al 1 de enero de 2009.
- (f) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- (g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- (h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- (i) Instrumentos financieros compuestos.
Cepsa S.A. no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- (j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- (k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- (l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipo.
Cepsa S.A. no ha detectado al 1 de enero de 2009 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- (m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
- (n) Costo por préstamo.
Esta exención no es aplicable.
- (o) Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos incluidos en las conciliaciones antes indicadas:

1. Activo fijo

Para efectos de primera adopción, Cepsa S.A. procedió a revaluar algunos componentes de propiedades edificios y terrenos. La retasación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. La política de la Compañía con relación a activos fijos fue revalorizar solamente terrenos y edificios. Con relación a las compras del año los activos fijos han sido depreciados de acuerdo a análisis real de la vida útil de los activos, con excepción de vehículos los cuales se han depreciado tomando en cuenta el valor de oportunidad es decir se lo ha depreciado en un 70% del costo y el 30% se lo considera como valor de oportunidad. Esto en razón de que la mayoría de los vehículos de la Compañía tienen un uso continuo relacionado con el negocio, es decir su reemplazo se lo hace entre tres y máximo 4 años.

Metodología y procedimientos aplicados para la revalorización de terrenos y edificios

- Análisis de Mercado
- Consideraciones:

Bienes inmuebles similares que se encuentran a la venta en el sector de locación de la propiedad para determinar los costos del m² del terreno y construcciones individualmente.

Tipo de demanda de la zona y grupo económico que puede demandar la propiedad.

Ubicación de acuerdo al tipo de zona y vías de acceso.

Posibilidades de Venta

Las posibilidades de liquidación son, en general, limitadas a mediano plazo, debido a la ubicación y costo de las propiedades.

Metodología y Procedimientos aplicados

Inspección:

Para la constatación física se verificaron las instalaciones de CEPSA S.A., en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca. Se inspeccionó cada bien inmueble descrito físicamente en el sitio determinando su estado:

B = Bueno

R = Regular

M = Malo

Valorización:

Una vez verificados los terrenos y construcciones, éstos se ingresaron a una base de datos para depurar y homogenizar la información, luego se realizó un estudio de mercado de las propiedades iguales o de similares características de venta dentro de la zona de ubicación.

Para obtener el Valor Razonable se utilizó el enfoque de costos promedio, mismo que considera los datos de la Cámara de la Construcción, el análisis en base a los materiales y tipo de acabados para obtener los valores reajustados y depreciados por factores técnicos.

Modelo matemático utilizado:

Método del Valor a Nuevo: Este método nos da a conocer el Valor Razonable del bien inmueble a partir del Valor de Reposición, el cual se ve afectado por el tiempo de uso y el estado del bien.

Tendencia del sector	Estable
Oferta/Demanda	Media
Aspectos positivos	Bienes con buena ubicación y adecuado mantenimiento.
Aspectos negativos	Baja facilidad de liquidación a mediano plazo por costo.
Valor compra activo a nuevo	Análisis de propiedades nuevas o de similares características dentro de la zona.
Valor costo reposición	Se consideran como conceptos de depreciación estado y análisis comparativo de mercado.
Valor de oportunidad	Para ser atractiva la negociación se consideró un decremento promedio del 20% tomando en cuenta los años de construcción.
Tendencia del sector	Estable

4. Gestión del riesgo

Las actividades de Cepsa S.A. están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

4.1. Riesgos operacionales

(a) Riesgos de litigios

A la presente fecha Cepsa S.A., no tiene litigios importantes fuera de los relacionados a cobranza de cierta cartera retrasada.

Como toda empresa comercial Cepsa S.A. puede ser parte de un conflicto, sin embargo tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes por lo tanto este riesgo es bajo.

(b) Riesgos asociados a adquisiciones

Dentro de la estrategia de crecimiento de Cepsa S.A., un aspecto importante, es la de crear nuevas líneas de negocios dentro del segmento automotriz, en este sentido Cepsa S.A. cuenta con más de 50 años de experiencia y los riesgos implícitos asociados son mínimos.

(c) Riesgo asociado a Contratos con clientes y/o proveedores

Cepsa S.A. cuenta con una vasta experiencia en la venta de bienes y servicios a clientes del área automotriz. De la misma forma los proveedores de estos insumos son empresas que mantienen largos años de relación con Cepsa S.A. por lo tanto los riesgos con esta categoría también son mínimos.

Estos proveedores tienen un altísimo grado de control de calidad y supervisión en el campo de los productos que ellos venden, por lo que el riesgo de falla de estos es mínimo al momento de comercializarlos y usarlos.

(d) Riesgos no asegurados

La empresa por su carácter comercial cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en muchos de ellos cubren el lucro cesante por ciertas situaciones, como todo negocio Cepsa S.A. puede correr el riesgo de paralización por diversas circunstancias, situación que no ha ocurrido desde su fundación en el año de 1958.

4.2. Riesgo país

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 Cepsa S.A.

4.3. Riesgo por fluctuación de tasa de interés

Cepsa S.A. mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero ecuatoriano a tasas de interés corporativas, las mismas que son substancialmente menores a las tasas de interés convencionales. En los últimos 2 años la empresa ha realizado 2 Emisiones de Obligaciones por un total de Siete millones de dólares, de los cuales tenemos como base referencial la tasa pasiva del sector bancario y financiero, estos pasivos son de características de largo plazo y los ajustes son de manera trimestral. La tasa de interés de estos pasivos son inclusive más bajas que la otorgada por los bancos comerciales a Cepsa S.A., por lo tanto si bien existe un riesgo de tasa de interés, estas están diversificadas desde su origen, así como bajas desde el punto de vista del tipo de crédito. La primera emisión de obligaciones fue cancelada en el mes de junio del 2012.

4.4. Riesgo de activos

Los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que ellos originan, se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en los negocios y resultados operacionales de Cepsa S.A.

5. Información por segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo, es la siguiente:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Efectivo en Caja	38,633.00	34,892
Saldos en bancos	4,510,926	2,869,526
Depósitos a plazo	0	0
	4,549,559	2,904,418

La composición de los saldos en bancos, es la siguiente:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Banco Bolivariano	1,731,183	1,005,368
Banco Produbanco	266,542	496,777
Banco Pichincha	439,183	620,599
Banco Internacional	1,537,566	513,759
Banco de Machala	0	0
Banco Rumiñahui	52,996	39,139
EFG Bank International	28,951	55,398
Banco del Pacífico	87,396	90,008
Unibanco	2,378	6,032
Banco Capital	1,494	1,479
Banco del Austro	0	1,150
Banco de Guayaquil	61,558	39,817
Citibank Miami	301,679	0
	4,510,926	2,869,526

7. Activos financieros

7.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento no hay aplicaciones para éste año.

7.2. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados:

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de venta de lubricantes, llantas, vehículos y otras líneas de productos. El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como se detalla a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Hasta 3 meses	10,028,880	8,731,963
Entre 3 y 6 meses	75,300	313,105
Mas de 6 meses	428,088	298,496
	10,532,268	9,343,564

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

Los montos correspondientes a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar individualmente deteriorados, son los siguientes:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Deudores proceso gestión prejudicial deteriorados	290,937	215,757
Deudores proceso gestión prejudicial	41,046	8,744
	331,983	224,501

7.3. Otras cuentas por cobrar:

El rubro de otras cuentas por cobrar mantiene movimientos deudores y acreedores normales del giro del negocio. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

El valor razonable de otras cuentas por cobrar no difiere de su valor en libros.

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Anticipo Proveedores	129,024	164,086
Anticipo compra terreno en valle Los Chillos	291,000	0
Préstamos y anticipos empleados 1	140,285	90,005
Reclamos al seguro	25,478	0
Anticipo gastos de viaje	8,677	11,136
	594,464	265,227

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

7.4 Documentos y cuentas por cobrar relacionadas

Las otras cuentas por cobrar relacionadas, se detallan a continuación:

RUC	Nombre	Relación	Plazos	País origen	31-dic-13	31-dic-12
1790544095001	Inducepsa S. A.	Parte relacionada	1	Ecuador	22,586	105,663
1790544095001	Inducepsa S. A.	Parte relacionada	2	Ecuador	0	2,636
1791187474001	Kemcepsa S. A.	Parte relacionada	1	Ecuador	0	30,000
1791187474001	Kemcepsa S. A.	Parte relacionada	2	Ecuador	0	54,527
1791839102001	Lubripac S. A.	Parte relacionada	1	Ecuador	49,130	0
1791839102001	Lubripac S. A.	Parte relacionada	2	Ecuador	5,000	0
1791278097001	Clasauto S. A.	Parte relacionada	1	Ecuador	61,213	76,876
1791278097001	Clasauto S. A.	Parte relacionada	2	Ecuador	1,195	165
Otros activos corrientes partes relacionadas					139,124	269,867
1790544095001	Inducepsa S. A.	Parte relacionada	3	Ecuador	95,664	54,479
1791278097001	Clasauto S. A.	Parte relacionada	3	Ecuador	10,500	10,500
					106,164	64,979

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar mercaderías (cartera) el plazo para cancelar está definido en 30 -60 – y 90 días; sin embargo, se lo puede hacer antes dependiendo de la disponibilidad de flujo de efectivo.
- (2) Corresponde a cuentas corrientes y que se cancelan mensualmente.
- (3) Corresponde a refinanciamiento a 12 y 48 meses plazo respectivamente de las cuentas corriente que se mantenían en el año 2010 de la Compañías, valor de corto plazo.

7.5. Deterioro de cuentas por cobrar:

Cepsa S.A. constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

Madurez	Deterioro
Superior a 1 año	100%
Activos en cobranza judicial	100%

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioro

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas por cobrar, es el siguiente:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Saldo inicial	232,895	207,732
Ajuste Provisión	127,082	60,956
Castigos	(69,040)	(35,793)
	290,937	232,895

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida. Cepsa S. A. solo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

Para el riesgo de crédito existen garantías poco relevantes y éstas son valorizadas cuando se hacen efectivas.

8. Inventarios

Los inventarios se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Producto terminado	6,667,084	5,213,521
Materia primas y materiales	2,991,178	4,111,911
Importaciones en tránsito - trámite - Anticipos	1,508,629	1,494,327
	11,166,891	10,819,759

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a mercaderías para la venta, materias primas y envases para la producción e importaciones en trámite y tránsito, estos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La administración de Cepsa S. A. estima que las existencias para la venta serán realizadas dentro del plazo de uno a cinco años.

Cepsa S. A. no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene materias primas o productos terminados significativos que presente esta característica.

9. Servicios y otros pagos anticipados

Los pagos anticipados se detallan a continuación:

Concepto		31-dic-13	31-dic-12
Pólizas de seguro pagados por anticipado	1	124,922	133,629
Convenio con Auto Shop	2	6,667	40,000
Impuesto salida de divisas	3	54,618	74,847
Contrato Uso de Marca Castrol Largo Plazo	4	87,100	0
Contratos de comodato:	5		
Romo Landazuri María		1,960	0
Compañía San Francisco		0	99
Constructora del Pacífico		245	3,185
Coba Tarquino		1,470	4,410
Lima Valladolid Angel		1,083	0
		278,065	256,170

- (1) Corresponde a pólizas de seguro que la Compañía renueva en los meses de diciembre de cada año.
- (2) Con relación al convenio con Auto shop Cepsa pago US\$ 200 mil dólares a cambio de ser el distribuidor exclusivo de llantas Yokohama para vehículos livianos en toda la república del Ecuador, por lo que a cambio Auto shop entregó a Cepsa todos documentos en que manifiesta su intención irrevocable de dar por terminada la relación comercial con el distribuidor de llantas Toyota Tsusho del Ecuador. La gerencia de Cepsa S.A. estima que la duración para captar el mercado es de cinco años y su amortización se basa en ese criterio. Finaliza la amortización en febrero del 2014, ver Nota No. 36.3
- (3) Corresponde a impuesto salida de divisas por anticipos pagados a proveedores del exterior, los mismos que se irán cruzando cuando se liquide la importación ya que la Compañía incluye en los costos de las mercaderías.

- (4) Corresponde al contrato firmado entre Cepsa S. A. y Caribbean, Central & So. por la utilización de la marca Castrol, valor que será amortizado desde el año 2014 al 2018 y corresponde a corto plazo. Ver Nota No. 36.2.
- (5) Los contratos de comodato o convenios de comercialización tienen como finalidad entregar a clientes especiales dinero, equipos o productos con el fin de que los clientes se comprometen a comprar cierta cantidad de galones lubricantes y llantas entre 18 y 36 meses.

10. Propiedades, plantas y equipos

El detalle de los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestra en la tabla siguiente:

Propiedades planta y equipos, neto		31-dic-13	31-dic-12
Terrenos	1	2,640,542	2,640,542
Edificios	1	2,388,962	2,461,542
Vehículos	1	1,002,788	1,048,322
Equipos de computación		52,903	56,218
Maquinaria, Equipos e Instalaciones		261,010	284,130
Muebles y enseres		68,737	77,193
Obras en curso		0	0
		6,414,942	6,567,947
Propiedades planta y equipos, costo		31-dic-13	31-dic-12
Terrenos		2,640,542	2,640,542
Edificios		2,792,512	2,772,289
Vehículos		2,247,849	2,029,628
Equipos de computación		309,363	461,877
Maquinaria, Equipos e Instalaciones		477,313	279,356
Muebles y enseres		115,516	113,446
Obras en curso		0	0
		8,583,095	8,297,138
Depreciación acumulada y deterioro		31-dic-13	31-dic-12
Edificios		403,550	310,747
Vehículos		1,245,062	981,305
Equipos de computación		256,459	223,138
Maquinaria y Equipos		216,303	177,747
Muebles y enseres		46,779	36,253
		2,168,153	1,729,190

El movimiento neto de propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2013:

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipos		Muebles Enseres		Obras en curso	Total
				Computación	Equipos	Equipos	Enseres		
Saldo inicial	2,640,542	2,461,542	1,048,322	56,218	284,130		77,193	0	6,567,947
Compras	0	20,223	298,321	31,923	15,436		2,070	0	367,973
Ventas Transferencias - Neto	0	0	(36,877)	(857)	0		0	0	(37,734)
Gasto Depreciación	0	(92,803)	(306,978)	(34,381)	(38,556)		(10,525)	0	(483,243)
	2,640,542	2,388,962	1,002,788	52,903	261,010		68,737	0	6,414,942

Al 31 de diciembre del 2012:

31-dic-12

Concepto	Terrenos	Edificios	Vehículos	Maquinaria y Equipos		Muebles Enseres		Obras en curso	Total
				Computación	Equipos	Equipos	Enseres		
Saldo inicial	2,640,542	2,146,451	983,921	66,136	298,941		76,665	341,551	6,554,207
Compras	0	396,384	443,827	27,169	22,519		11,006	0	900,905
Ventas Transferencias - Neto	0	0	(60,443)	(181)	0		0	(341,551)	(402,175)
Gasto Depreciación	0	(81,293)	(318,983)	(36,906)	(37,330)		(10,478)		(484,990)
	2,640,542	2,461,542	1,048,322	56,218	284,130		77,193	0	6,567,947

(1) Al 31 de diciembre del 2012 los terrenos y edificios se encuentran como garantía de préstamos bancarios (ver nota 29 garantías)

11. Activo no corriente

Otras Inversiones:

Cepsa S. A. ha reconocido como otras inversiones las participaciones que posee sobre las siguientes sociedades:

Empresa	País Origen	Porcentaje Participación		Costo de inversión	
		31-dic-13 %	31-dic-12 %	31-dic-13 \$	31-dic-12 \$
Consorcio Automotriz	1 (Ecuador)	1.878%	1.878%	14,473	14,473
				14,473	14,473

La principal actividad de esta sociedad corresponde a:

Consorcio Automotriz ofrece al público en general planes de ventas de vehículos de cualquier marca. Al 31 de diciembre del 2012 tiene actualizado al valor patrimonial proporcional.

Cepsa S. A. no ha realizado otras inversiones durante el ejercicio 2013.

12. Arrendamiento operativo

La Compañía mantuvo contratos de arrendamiento operativo.

12.1 Cuotas de arrendamientos reconocidas en el Estado de Resultados

	31-dic-13	31-dic-12
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamiento operativo	97,173	96,672

12.2 Bases sobre la que se determina una renta contingente

En la medida que se decida dar término anticipado y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación, se deben pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

12.3 Existencia y término de opciones de renovación y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo

No fueron aplicados acuerdos de renovación automática.

12.4 Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento, acuerdos de arrendamiento operativo.

No existen.

13. Otros activos no corrientes

Los otros activos no corrientes se detallan a continuación:

Concepto		31-dic-13	31-dic-12
Convenio Auto Shop		0	6,667
Lima Valladolid Angel		812	0
Romo Landazuri María		3,429	0
Contrato Uso de Marca Castrol Largo Plazo	Nota 36	348,400	0
		352,641	6,667

RUC	Nombre	Relación	Plazos	País origen	31-dic-13	31-dic-12
1790544095001	Inducepsa S. A.	Parte relacionada	1	Ecuador	0	191,944
1791278097001	Clasauto S. A.	Parte relacionada	1	Ecuador	5,250	15,750
					5,250	207,694

- (1) Corresponde a la renegociación de los saldos en cuenta corriente que mantenían las Compañías Inducepsa y Clasauto en el año 2010, valores que fueron refinanciados a 60 y 48 meses a la tasa del 8,5 % y 9 % respectivamente. Inducepsa realizó un abono en el mes de septiembre y el saldo se lo refinanció a corto plazo 12 meses.

14. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Del Exterior:		
Proveedores aditivos	400,509	212,521
Proveedores envases	41,702	82,775
Proveedores llantas	603,150	242,240
Proveedores filtros	45,194	0
Proveedores lubricantes	6,745	13,929
Servicios importaciones	54,111	3,539
	1,151,411	555,004
Locales:		
Proveedores aditivos	336,560	292,222
Proveedores básicos	0	8,967
Proveedores Blending	72,842	59,451
Proveedores envases	166,901	192,970
Importaciones En Trámite	67,742	61,724
Proveedores llantas	2,980	4,588
Proveedores material publicitario	2,256	5,352
Proveedores repuestos vehículos Volkswagen	40,411	75,730
Proveedores Vehículos Volkswagen	1,236,570	732,070
	1,926,262	1,433,074
Relacionadas:		
Inducepsa	22,872	40,615
Kemcepsa	81,646	68,688
	104,518	109,303

15. Obligaciones con instituciones financieras

Obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deuda se detallan a continuación:

	31-dic-13	31-dic-12
<i>Banco Bolivariano:</i>		
Préstamos promedio al 8,43 % de interés anual con vencimientos de enero a diciembre del 2014.	2,598,833	
Préstamos promedio al 7,86 % de intereés anual con vencimientos de enero a octubre del 2013.	(1)	1,750,000
<i>Banco Internacional:</i>		
Préstamos promedio al 8,35 % de interés anual con vencimientos de enero a diciembre del 2014.	1,889,266	
Préstamos promedio al 8,10 % de intereés anual con vencimientos de enero a octubre del 2013.	(1)	965,745
<i>Banco Pichincha:</i>		
Préstamos promedio al 8,92 % de interés anual con vencimientos de febrero a junio del 2014.	800,000	
Préstamos promedio al 8,92 % de intereés anual con vencimientos de febrero a abril del 2013.	(1)	1,200,000
<i>Banco Produbanco:</i>		
Préstamos promedio al 8,92 % de interés anual con vencimientos de enero a diciembre del 2014.	1,045,809	
Préstamos promedio al 8,92 % de intereés anual con vencimientos de enero a diciembre del 2013.	(1)	956,794

Banco Rumiñahui:		
Préstamos promedio al 8,55 % de interés anual con vencimientos de enero a diciembre del 2014. (1)	62,890	
Préstamos promedio al 8,55 % de intereés anual con vencimientos de enero a diciembre del 2013. (1)		57,525
Ladan:		
Préstamo al 11 % de interés anual con vencimiento de enero del 2014 (3)	130,000	
Préstamo al 11 % de interés anual con vencimiento de enero del 2013 (3)		145,000
Doña Cata:		
Préstamo al 11 % de interés anual con vencimiento de enero del 2014 (3)	10,386	
Préstamo al 11 % de interés anual con vencimiento de enero del 2013 (3)		15,732
Felipe Chiriboga:		
Préstamo al 7,14 % de interés anual con vencimiento de enero del 2014 (3)	9,360	
Préstamo al 7,14 % de interés anual con vencimiento de enero del 2013 (3)		1,200

Felipe Chiriboga y Verónica Malo:

Préstamo al 7,14 % de interés anual con
vencimiento de enero del 2014

(3) 6,612

Préstamo al 7,14 % de interés anual con
vencimiento de enero del 2013

(3) 6,362

L'aria:

Préstamo al 6 % de interés anual con
vencimiento de noviembre del 2013

(3) 349,149

Préstamo al 6 % de interés anual con
vencimiento de enero del 2013

(3) 378,824

6,902,305 5,477,182

Emisión de Obligaciones:

Corresponde a segunda emisión títulos
valores emitidos por Cepsa a una tasa de
interés anual reajutable trimestralmente en
base a la tasa pasiva del Banco Central del
Ecuador más el 2,50 % para las de tres años
y 3 % para las de cinco años fijo con
vencimiento-

566,652

tos finales en febrero del 2014 y en febrero
del 2016 respectivamente (nota 18)

(2) 1,066,672

7,468,957 6,543,854

(1) Garantías detalladas en la Nota 29.

(2) Este préstamo está garantizado con la hipoteca abierta, prohibición voluntaria de enajenar, gravar y anticresis de las edificaciones y lotes de terreno ubicados en la parcelación agrícola "Los Vergeles" ubicado en Guayaquil.

(3) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas.

16. Provisiones

Las provisiones se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Honorarios auditores	11,496	9,851
Regalías y Servicios Técnicos Castrol	604,281	505,740
	615,777	515,591

17. Otras obligaciones corrientes

Las otras obligaciones corrientes se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Beneficios del personal	583,309	676,092
Seguro social	81,162	68,146
impuestos mensuales	177,914	48,359
Acreedores varios	435,653	330,481
Intereses por pagar	105,354	141,722
Anticipo clientes	47,553	25,240
Mantenimientos	6,306	13,934
Movilización	18,192	21,298
Seguros	120,146	131,705
Publicidad	92,637	132,177
Suministros y servicios	251,694	204,619
Impuesto renta anual	22 0	37,964
	1,919,920	1,831,737

18. Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Fundación Luis Dávalos	240,000	270,000
Produbanco	17,645	168,412
Rumiñahui	339,685	402,575
	597,330	840,987
Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Emisión de Obligaciones 2	500,000	1,066,652
	500,000	1,066,652
	1,097,330	1,907,639

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

	31-dic-13	31-dic-12
Fundación Luis A. Dávalos		
Préstamo al 10 % de interés anual con vencimiento de julio del 2015 (1)	240,000	
Préstamo al 10 % de interés anual con vencimiento de julio del 2014 (1)		270,000
Produbanco		
Préstamo al 8,95 % de interés anual con vencimientos hasta abril del 2015 (1)	17,645	
Préstamo al 8,95 % de interés anual con vencimientos hasta abril del 2015 (1)		168,412
Banco Rumiñahui		
Préstamo al 8,55 % de interés anual con vencimientos hasta marzo del 2019 (1)	339,685	
Préstamo al 8,55 % de interés anual con vencimientos hasta marzo del 2019 (1)		402,575
Emisión de Obligaciones:		
Corresponde a segunda emisión títulos valores emitidos por Cepsa a una tasa de interés anual reajutable trimestralmente en base a la tasa pasiva del Banco Central del Ecuador más el 2,50 % para las de tres años y 3 % para las de cinco años fijo con vencimientos finales en febrero del 2014 y en febrero del 2016 respectivamente (nota 18) (2)	500,000	1,066,652
	1,097,330	1,907,639

Los vencimientos del pasivo a largo plazo son los siguientes:

Concepto		31-dic-13	31-dic-12
Años de vencimiento			
	2014	0	883,651
	2015	726,400	486,395
	2016	175,168	335,308
	2017	82,178	88,701
	2018	89,843	89,843
	2019	23,741	23,741
		1,097,330	1,907,639

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas y son renovados sucesivamente por periodos anuales, por lo que se los considera a largo plazo.

(2) Corresponde a títulos emitidos, de acuerdo a la siguiente denominación:

Clase	Serie	Números	Valor nominal	Valor total
A	1	Del 001- al 015	100,000	1,500,000
A	2	Del 001- al 025	20,000	500,000
B	1	Del 001- al 010	100,000	1,000,000
B	2	Del 001- al 050	20,000	1,000,000
				4,000,000

19. Provisiones por beneficios empleados

Las provisiones por beneficios a empleados es la siguiente:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Provisión jubilación patronal	1,110,863	951,557
Provisión Desahucio	371,223	331,369
	1,482,086	1,282,926

19.1. Jubilación patronal:

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Saldo inicial	951,557	850,624
Provisión del año	171,429	136,622
Pagos	(12,123)	(35,689)
	1,110,863	951,557

Análisis de sensibilidad

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Variación OBD (tasa de descuento -0.5%)	61,760	0
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5 %)	6%	0
Variación OBD (tasa de descuento +0.5%)	55,924	0
Impacto % en el OBD (tasa de descuento +0.5 %)	-5%	0
Variación OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	63,959	0
Impacto % en el OBD (tasa de incremento +0.5 %)	6%	0
Variación OBD (tasa de incremento salarial -0.5%)	58,256	0
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5 %)	-5%	0

Hipótesis actualriales

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.9	6.9
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

19.2. Otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio):

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Saldo inicial	331,369	308,266
Provisión del año	50,010	33,208
Pagos	(10,156)	(10,105)
	371,223	331,369

20. Transacciones con Compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

20.1. Obligaciones financieras:

RUC	Nombre	Naturaleza Relación	Plazos	Nota	País Origen	31-dic-13	31-dic-12
1712451606	Felipe Chiriboga	Terceros relacionados	30 días	15	Ecuador	9,360	1,200
1706988654	Verónica Malo y FCH	Terceros relacionados	30 días	15	Ecuador	6,612	6,362
1790647013001	Ladan	Terceros relacionados	30 días	15	Ecuador	130,000	145,000
1791306430001	Doña Cata	Terceros relacionados	30 días	15	Ecuador	10,386	15,732
						156,358.00	168,294.00

Las transacciones entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una libre transacción entre partes interesadas y debidamente informadas.

20.2. Préstamos financieros a largo plazo:

RUC	Nombre	Naturaleza Relación	Plazos	Nota	País Origen	31-dic-13	31-dic-12
1791292650001	Fundación Luis Dávalos	Otras relacionadas	365 días	18	Ecuador	240,000	270,000
						240,000	270,000

20.3. Transacciones significativas:

Las transacciones realizadas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Compras		Naturaleza		Naturaleza	
RUC	Nombre	de la relación	de la transacción	31-dic-13	31-dic-12
1790544095001	Inducepsa S. A.	Partes relacionadas	Compra de bienes	386,312	405,498
1791187474001	Kemcepsa S. A.	Partes relacionadas	Compra de servicios	628,834	612,423
1791278097001	Clasauto S. A.	Partes relacionadas	Compra de bienes	0	0
				1,015,146	1,017,921
Ventas		Naturaleza		Naturaleza	
RUC	Nombre	de la relación	de la transacción	31-dic-13	31-dic-12
1790544095001	Inducepsa S. A.	Partes relacionadas	Venta de bienes	261,403	245,702
1791187474001	Kemcepsa S. A.	Partes relacionadas	Venta de bienes	29,969	0
1791278097001	Clasauto S. A.	Partes relacionadas	Venta de bienes	181,080	151,210
1791839102001	Lubripac S. A.	Partes relacionadas	Venta de bienes	359,757	239,103
				832,209	636,015

21. Impuesto a la renta

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos; teniendo en consideración para el efecto las siguientes condiciones:

- a) El incremento del monto de estos créditos, de un ejercicio a otro, deberá ser igual o mayor al valor de la reinversión;
- b) El término productivo excluye aquellos créditos que tienen como objetivo el consumo; y,
- c) Los créditos otorgados deberán considerar un plazo mínimo de 24 meses.

No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicios de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio –se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 22.

22. Impuestos diferidos

La Circular No. NAC DGECCGC12 -00009 emitida por el Servicio de Rentas Internas determina la posición que mantendrá la autoridad tributaria en referencia a los impuestos diferidos, la cual en su parte medular cita: la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

El movimiento de las diferencias temporales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
Año 2013			
Cientes por Cobrar	3,716	3,716	0
Inventario	0	0	0
Propiedades edificios	(423,776)	(10,208)	(413,568)
Beneficios empleados (JP)	25,731	25,731	0
Pasivos diferidos	0	0	0
	(394,329)	19,239	(413,568)
Año 2012			
Cientes por Cobrar	11,948	8,232	3,716
Inventario	0	0	0
Propiedades edificios	(435,447)	(11,671)	(423,776)
Beneficios empleados (JP)	26,924	1,193	25,731
Pasivos diferidos	0	0	0
	(396,575)	(2,246)	(394,329)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuestos a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Utilidad contable	3,502,482	4,140,804
Menos:		
15 % participación trabajadores	(525,372)	(621,121)
100 % dividendos y rentas exentas	(18,458)	0
Artículo No. 4246 discapacitados	0	(42,765)
Mas:		
gastos no deducibles	41,134	4,298
Liberación de impuestos diferidos	(19,238)	2,246
gastos atribuibles a ingresos exentos	0	0
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	0
Utilidad grabable	2,980,548	3,483,462
Impuesto a la renta	655,720	801,196
Resumen Impuesto a la Renta		
Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Impuesto a la Renta	655,720.00	801,196
Retenciones en la Fuente	(336,648.00)	(313,505)
Impuesto Salida de divisas materia prima	(440,690.00)	(389,364)
Impuesto anticipado	(58,604.00)	(60,363)
Valor a pagar (Reclamar)	(180,222)	37,964
Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Impuesto a la renta corriente	655,720	801,196
Efecto liberación impuesto diferido	19,238	2,246
Gasto impuesto a la renta del año	674,958	803,442

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos sean estos maquinaria o equipo nuevo que vayan a ser utilizados en el objeto social de la Compañía, además, esta reinversión podrá ser realizada para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la reinversión fue considerado solo cuando se tratara de la adquisición de activos productivos sean estos maquinaria o equipo nuevo que vayan a ser utilizados en el objeto social de la Compañía.

La maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario, se procederá a la reliquidación del Impuesto a la Renta.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante el año 2011.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el suplemento del Registro Oficial N° 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Exoneración del impuesto a renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.

Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.

23. Capital

El capital de Cepsa S.A., al cierre de cada período, está en la suma de US\$ 343.324 dividido en 343.324 acciones suscritas y pagadas de un dólar de la misma serie, nominativas, de carácter ordinario.

El objetivo de Cepsa S.A. es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

24. Utilidad por acción

La información a revelar sobre utilidades por acción es la siguiente:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Resultado neto del período	2,343,383	2,718,487
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	343,324	343,324
Beneficio Básico por Acción	6.8256	7.9181

25. Aportes para futura capitalización

Corresponde a las transferencias realizadas de las cuentas de reserva por valuación y de capital adicional, las cuales serán utilizadas para aumento de capital, el mismo que se hará efectivo en el año 2014.

26. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no efectuó la apropiación cumpliendo con la Ley.

27. Otras reservas

Corresponde a reserva por actualización del valor patrimonial de las acciones en Consorcio Automotriz, en el año 2013 no hubo movimiento.

28. Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Garantías

Un detalle de las garantías otorgadas, fue como sigue:

Institución	Fecha	Descripción	31-dic-13	31-dic-12
Banco Rumiñahui	31-dic-13	Hipoteca terreno San Rafael prenda comercial vehículos e inventario	1.253.949	1.503.772
Banco del Pichincha	31-dic-13	Hipoteca inmuebles 12 de abril y Arirumba Cuenca	938.142	513.338
Banco del Pichincha	31-dic-13	Prenda comercial sobre materias primas	1.486.908	0
Banco Bolivariano	31-dic-13	Hipoteca inmuebles 6 de diciembre y Foch Quito	1.655.611	1.579.923
Banco Bolivariano	31-dic-13	Prenda comercial sobre materias primas y vehículos	308.000	1.641.302
Produbanco	31-dic-13	Hipoteca inmuebles Domingo Comin Guayaquil y vehículos	1.514.224	2.207.938
Produbanco	31-dic-13	Prenda comercial sobre materias primas	1.128.979	0
Banco Internacional	31-dic-13	Hipoteca inmuebles Vía a Daule KM 10.5 Guayaquil	1.318.692	0
Banco Internacional	31-dic-13	Prenda comercial sobre materias primas	1.531.232	0
			11.135.737	7.446.273

Ver Obligaciones con instituciones financieras (Nota 15).

30. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Lubricantes	29,721,622	29,506,800
Llantas	9,351,909	8,226,274
Vehículos VW	5,796,712	5,080,392
Talleres post-venta VW	833,179	536,036
Otras líneas	107,081	50,909
	45,810,503	43,400,411

31. Costos y gastos

31.1. Costos de ventas:

Los costos de ventas de operación se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Lubricantes	17,134,130	17,495,879
Llantas	7,263,405	5,865,754
Vehículos VW	5,396,426	4,669,811
Talleres post-venta VW	442,231	269,754
Otras líneas	63,460	38,206
	30,299,652	28,339,404

31.2. Costos por regalías:

Los costos por regalías se detallan a continuación: Ver nota 36,1:

Concepto		31-dic-13	31-dic-12
Regalías pagadas sobre ventas	Nota 36	1,398,420	1,396,001
Servicios Técnicos pagados sobre ventas	Nota 36	857,468	574,421
		2,255,888	1,970,422
		32,555,540	30,309,826

31.3. Gastos de administración y ventas:

Los gastos de administración y ventas se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Sueldos y salarios	4,082,674	3,636,877
Honorarios	289,221	238,284
Publicidad corporativa	18,143	18,026
Publicidad negocios	1,431,971	1,432,850
Fletes	385,933	352,993
Otros gastos de operación bodegas	107,858	112,586
Gastos de viaje y movilización	242,668	216,782
Mantenimiento propiedades, planta y equipos	318,894	324,608
Seguros y medicina prepagada	268,643	238,128
Otros beneficios empleados	245,034	168,875
Indemnizaciones al personal	5,803	13,624
Seguridad	261,682	234,527
Arrendamientos operativos	97,173	96,671
Jubilación patronal	149,435	137,186
Desahucio	50,011	40,657
Comunicaciones	90,144	89,273
Servicios ocasionales	0	14,364
Servicios básicos	55,177	54,068
Licencias sistemas	0	11,480
Útiles de escritorio y papelería	51,028	42,830
Consultoría Externa	133,276	71,113
Impuestos y Contribuciones	127,201	103,010
Varios	14,771	72,468
	8,426,740	7,721,280

31.4. Gastos financieros:

Los gastos financieros se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Intereses préstamos bancarios	536,009	514,741
Intereses préstamos terceros	214,182	353,560
	750,191	868,301

31.5. Gastos provisiones:

Los gastos por provisiones se detallan a continuación:

Concepto	31-dic-13	31-dic-12
Depreciaciones	483,243	484,991
Cuentas Incobrables	127,082	60,957
Inventarios obsoletos	0	9,026
	610,325	554,974

32. Medio ambiente

La actividad de Cepsa S.A, no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

33. Sanciones

(a) De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a Cepsa S.A. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

(b) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a Cepsa S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

34. Precios de transferencia

En el Registro Oficial No, 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No, 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008- 0464 publicada en el Registro Oficial No, 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución NAC-DGER2008- 0464 publicada en el R.O, No, 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - *incluyendo paraísos fiscales* - sean superiores a US\$3,000,000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000,00 y US\$3,000,000,00 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%, Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000,00 deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, la Ley de Régimen Tributario Interno publicada en el Suplemento del R.O. N° 94 del 23 de diciembre de 2009 establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la resolución No, NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el R.O, N° 373 del 28 de enero de 2011 establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el R.O, N° 209 del martes 8 de junio de 2010, el Art, 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000,00.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

35, Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

En el suplemento del Registra oficial No, 95, del 23 de diciembre del 2009, se publicó la “LEY REFORMATIVA A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO” y la “LEY REFORMATIVA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR”, la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de enero del 2010.

36. Varios Contratos y acuerdos firmados por la Compañía

36.1 Contrato

Contrato firmado en el mes de julio del 2009 con Castrol Caribbean & Central América Inc., por el pago de regalías y servicios técnicos sobre ventas, para los cinco años siguientes, hasta el año 2013.

36.2 Contrato

Contrato firmado en el mes de diciembre del 2013 con Castrol Caribbean & Central América Inc., por el pago de uso de marca Castrol para los cinco años siguientes, hasta el año 2018.

36.3 Convenio

Convenio firmado con Auto shop Cepsa pago US\$ 200 mil dólares a cambio de ser el distribuidor exclusivo de llantas Yokohama para vehículos livianos en toda la república del Ecuador, por lo que a cambio Auto shop entregó a Cepsa todos documentos en que manifiesta su intención irrevocable de dar por terminada la relación comercial con el distribuidor de llantas Toyota Tsusho del Ecuador. La gerencia de Cepsa S.A, estima que la duración para captar el mercado es de cinco años y su amortización se basa en ese criterio. Finaliza la amortización en febrero del 2014.

36.4 Contrato

Corresponde a la segunda emisión de títulos valores emitidos por Cepsa a una tasa de interés anual reajutable trimestralmente en base a la tasa pasiva del Banco Central del Ecuador más el 2,5 % para las de tres años y 3 % para las de cinco años fijo con vencimiento en febrero del año 2014 y febrero del año 2016.

37. Hechos posteriores a la fecha de balance

Adicional a lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, se ha concretado la compra del terreno en el Valle de Los Chillos, mismo que será utilizado para la construcción de las bodegas de la Compañía.
