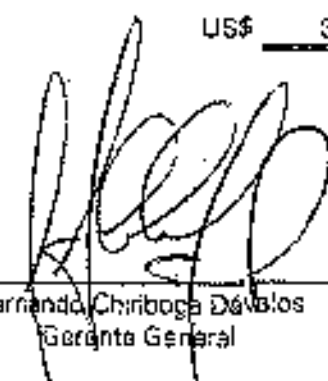


31 de diciembre de 2016, cc

(En dólares de los Estado

| <u>Activos</u>                                     | <u>Nota</u> |      | <u>2016</u>            | <u>2015</u>       |
|----------------------------------------------------|-------------|------|------------------------|-------------------|
| Activos corrientes:                                |             |      |                        |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                | 7           | US\$ | 4.577.861              | 4.312.603         |
| Deudores comerciales y otras<br>cuentas por cobrar | 8           |      | 11.863.362             | 10.552.675        |
| Inventarios                                        | 9           |      | 8.680.530              | 10.567.156        |
| Pagos anticipados                                  | 10          |      | 158.987                | 366.250           |
| Activos por impuestos corrientes                   |             |      | 20.411                 | 233.114           |
| Total activos corrientes                           |             |      | <u>25.301.151</u>      | <u>26.031.800</u> |
| Activos no corrientes:                             |             |      |                        |                   |
| Propiedades, planta y equipo                       | 11          |      | 10.107.245             | 9.617.503         |
| Inversiones en participaciones                     | 12          |      | 52.563                 | 33.678            |
| Otros activos                                      | 13          |      | 87.100                 | 175.440           |
| Total activos no corrientes                        |             |      | <u>10.246.928</u>      | <u>9.826.621</u>  |
| Total activos                                      |             |      | US\$ <u>35.548.079</u> | <u>35.858.421</u> |



Hernando Chiriboga Dávalos  
Gerente General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

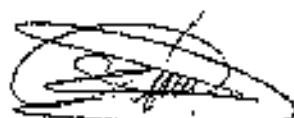
A. S. A.

ación Financiera

on cifras comparativas de 2015

s Unidos de América - US\$)

| <u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>           | <u>Nota</u> | <u>2016</u>            | <u>2015</u>       |
|---------------------------------------------|-------------|------------------------|-------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |             |                        |                   |
| Préstamos y obligaciones financieras        | 15          | US\$ 4.081.689         | 4.217.784         |
| Acreedores comerciales                      | 14          | 2.932.199              | 2.838.427         |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas   | 23 (b,iii)  | 671.821                | 395.132           |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 16          | 1.424.508              | 1.658.068         |
| Beneficios a los empleados                  | 17          | 311.211                | 577.248           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             |             | <b>9.421.628</b>       | <b>9.684.659</b>  |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>               |             |                        |                   |
| Préstamos y obligaciones financieras        | 15          | 4.412.155              | 3.982.976         |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas   | 23 (b,ii)   | 120.000                | 180.000           |
| Beneficios a los empleados                  | 17          | 1.785.898              | 1.648.087         |
| Pasivo por impuesto diferido                | 18 (c)      | 380.325                | 391.629           |
| <b>Total pasivo no corriente</b>            |             | <b>6.678.378</b>       | <b>6.182.592</b>  |
| <b>Total pasivos</b>                        |             | <b>16.100.006</b>      | <b>15.867.251</b> |
| <b>Patrimonio neto:</b>                     |             |                        |                   |
| Capital                                     | 19          | 343.324                | 343.324           |
| Reservas                                    |             | 311.132                | 292.229           |
| Resultados acumulados                       |             | 18.793.617             | 19.355.617        |
| <b>Total patrimonio neto</b>                |             | <b>19.448.073</b>      | <b>19.991.170</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio neto</b>      |             | <b>US\$ 35.548.079</b> | <b>35.858.421</b> |



Fernando Dávila Acosta  
Contralor

CEPSA S. A.

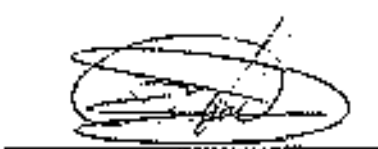
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                                                                                                                                           | <u>Nota</u>     | <u>2016</u>         | <u>2015</u><br><u>Reestablecido</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|
| Ingresos                                                                                                                                                                  | 21 (a)          | US\$ 39.359.049     | 45.769.823                          |
| Costo de ventas                                                                                                                                                           | 21 (b) y 21 (c) | <u>(27.198.177)</u> | <u>(31.822.422)</u>                 |
| Ganancia bruta                                                                                                                                                            |                 | 11.159.872          | 13.897.401                          |
| Gastos de administración y ventas                                                                                                                                         | 21 (c)          | <u>(9.903.834)</u>  | <u>(10.245.939)</u>                 |
| Otros ingresos                                                                                                                                                            | 21 (d)          | 404.548             | 263.854                             |
| Otros egresos                                                                                                                                                             | 21 (e)          | <u>(271.620)</u>    | <u>(318.657)</u>                    |
|                                                                                                                                                                           |                 | <u>(9.770.506)</u>  | <u>(10.295.802)</u>                 |
| Resultado de actividades de operación                                                                                                                                     |                 | 1.389.366           | 3.591.599                           |
| Costos financieros, neto                                                                                                                                                  | 24              | <u>(810.006)</u>    | <u>(804.172)</u>                    |
| Participación a los trabajadores en las utilidades                                                                                                                        | 22              | <u>(88.516)</u>     | <u>(332.272)</u>                    |
| Ganancia antes de impuesto a la renta                                                                                                                                     |                 | 490.845             | 2.395.155                           |
| Impuesto a la renta, neto                                                                                                                                                 | 19 (a)          | <u>(229.592)</u>    | <u>(600.824)</u>                    |
| Utilidad neta del periodo                                                                                                                                                 |                 | 260.793             | 1.794.331                           |
| Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo - ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos | 17              | <u>(140.312)</u>    | <u>(184.048)</u>                    |
| Utilidad neta y resultado integral del periodo                                                                                                                            |                 | US\$ <u>401.165</u> | US\$ <u>1.610.283</u>               |
| Ganancia por acción                                                                                                                                                       | 20              | US\$ <u>0.7696</u>  | US\$ <u>5.2263</u>                  |

  
Hernando Chiriboga Davalos  
Gerente General

  
Fernando Dávila Acosta  
Contralor

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CEPSA S. A.

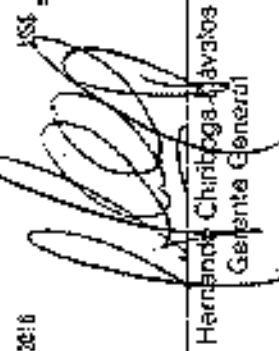
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Nota                                                  | Capital        | Reservas       |               | Otros resultados | Reserva de capital | Resultados acumulados |                            |                   |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                       |                | Legal          | Facultativa   |                  |                    | Otros resultados      | Superavit por conservación | Total             |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>                    | <b>343,324</b> | <b>259,346</b> | <b>19,883</b> | <b>292,229</b>   | <b>436,093</b>     | <b>(211,533)</b>      | <b>4,130,855</b>           | <b>18,303,563</b> |
| <b>Total regulado integral del período:</b>           |                |                |               |                  |                    |                       |                            |                   |
| Unidad raíz                                           | -              | -              | -             | -                | -                  | -                     | -                          | -                 |
| Otros resultados integrales                           | -              | -              | -             | -                | -                  | 1,166,648             | -                          | 1,166,648         |
| Ajustes                                               | -              | -              | -             | -                | -                  | 12,232                | -                          | 12,232            |
| Distribución a los accionistas - dividendos           | -              | -              | -             | -                | -                  | (836,787)             | -                          | (836,787)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>               | <b>343,324</b> | <b>259,346</b> | <b>19,883</b> | <b>292,229</b>   | <b>436,093</b>     | <b>639,639</b>        | <b>4,130,855</b>           | <b>19,255,612</b> |
| <b>Total regulado integral del período:</b>           |                |                |               |                  |                    |                       |                            |                   |
| Unidad raíz                                           | -              | -              | -             | -                | -                  | -                     | -                          | -                 |
| Otros resultados integrales                           | -              | -              | -             | -                | -                  | 260,793               | -                          | 260,793           |
| Ajustes                                               | -              | -              | -             | -                | -                  | (840,372)             | -                          | (840,372)         |
| Distribución a los accionistas - dividendos           | -              | -              | -             | -                | -                  | (722,469)             | -                          | (722,469)         |
| Transferencia dividendo no cobrados a los accionistas | -              | -              | -             | -                | -                  | (205,642)             | -                          | (205,642)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>               | <b>343,324</b> | <b>259,346</b> | <b>51,788</b> | <b>311,172</b>   | <b>855,093</b>     | <b>1,256,209</b>      | <b>4,130,855</b>           | <b>19,449,073</b> |

Saldo al 31 de diciembre de 2016

  
Hernando Chiriboga  
Gerente General

  
Fernando Dávila Aceña  
Contralor

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CEPSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

|                                                                    |      | 2016             | 2015                |
|--------------------------------------------------------------------|------|------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                |      |                  |                     |
| Efectivo recibido de clientes                                      | US\$ | 37.001.195       | 47.426.327          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                          |      | (34.421.105)     | (42.790.581)        |
| Efectivo procedente de las actividades de operación                |      | <u>2.580.090</u> | <u>4.635.746</u>    |
| Intereses pagados                                                  |      | (591.089)        | (776.519)           |
| Intereses cobrados                                                 |      | 77.294           | -                   |
| Impuesto a la renta pagado                                         |      | (413.264)        | (612.594)           |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            |      | <u>1.353.031</u> | <u>3.246.633</u>    |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                |      |                  |                     |
| Préstamos dados a partes relacionadas                              |      | -                | (180.000)           |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipos                     |      | (1.172.033)      | (2.842.667)         |
| Adiciones a otros activos                                          |      | (13.451)         | (9.162)             |
| Adquisición de inversiones en acciones                             |      | (18.905)         | -                   |
| Proveniente de otros activos                                       |      | 208.358          | -                   |
| Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipos           |      | <u>172.632</u>   | <u>199.547</u>      |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión            |      | <u>(823.598)</u> | <u>(2.832.483)</u>  |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:           |      |                  |                     |
| Proveniente de préstamos de instituciones financieras              |      | 7.580.000        | 5.830.000           |
| Proveniente de emisión de obligaciones                             |      | -                | 5.000.000           |
| Proveniente de préstamos de partes relacionadas                    |      | 269.665          | 201.342             |
| Pagos de préstamos a instituciones financieras                     |      | (5.909.046)      | (10.224.441)        |
| Pagos de emisión de obligaciones                                   |      | (1.366.625)      | (1.268.654)         |
| Pagos de préstamos a partes relacionadas                           |      | (40.000)         | (171.434)           |
| Dividendos pagados                                                 |      | (738.369)        | (513.475)           |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento       |      | <u>(254.375)</u> | <u>(11.166.643)</u> |
| Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo |      | 265.258          | (752.515)           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año              |      | <u>4.312.603</u> | <u>5.085.121</u>    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año               | US\$ | <u>4.577.861</u> | <u>4.312.603</u>    |

  
Hernando Chiriboga Davalos  
Gerente General

  
Fernando Davila Acosta  
Contralor

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Cepsa S. A. es una sociedad anónima inscrita ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo el número de expediente: 3254-1958, se constituye y empieza sus actividades en febrero de 1958, siendo sus actividades principales la comercialización de vehículos, sus repuestos y accesorios; comercialización y producción de grasas y aceites lubricantes; y comercialización de llantas dentro del territorio ecuatoriano. También se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Valores (RMV) desde el 23 de junio de 1995.

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

La oficina matriz de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quito, en la Av. 6 de Diciembre N° 2443 y Mariscal Foch. Actualmente se mantienen 11 establecimientos en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Manta y en el Valle de San Rafael.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 3 de marzo del 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

[Continúa]

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

#### ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos; supuestos actuariales claves.

#### iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Bajas

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberes, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado excepto, por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

La Compañía se provee de inventarios de las siguientes líneas:

i. Lubricantes

Para la producción nacional de lubricantes se importa y compra localmente las materias primas, como 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 Castrol Caribbean & Central America Inc. ("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 estas Compañías ingresan a nuestro inventario como producto terminado incluyendo todos los elementos descritos anteriormente dando de baja la materia prima y envases.

Producto Importado: Se importa de los EE. UU. lubricantes de la Marca Castrol producto sintético, semi-sintético.

(Continúa)

# CEPSA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

### ii. Llantas

Producto Importado: Se importa de Japón, Tailandia y Filipinas llantas de marca "Yokohama", "Roadstone" y "Daewoo".

### iii. 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.

### iv. Filtros

Producto Importado desde Colombia de la marca "Franig" los mismos que es un soporte muy importante en la comercialización de lubricantes.

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, al efecto se contabiliza directamente en el estado de resultados integrales.
- (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.

A continuación la tabla de políticas que la compañía aplica sobre inventarios:

| <u>División</u>                       | <u>Años vida útil</u> | <u>Días vida útil</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Automotriz equipos                    | 10                    | 3600                  |
| Automotriz aditivos                   | 5                     | 1800                  |
| Acos                                  | 10                    | 3600                  |
| Llantas                               | 3                     | 1080                  |
| Lubricantes producto terminado        | 4                     | 1440                  |
| Lubricantes producto terminado grasas | 4                     | 1440                  |
| Lubricantes materia prima             | 7                     | 2520                  |
| Lubricantes envases                   | 7                     | 2520                  |
| Químicos para laboratorio             | 7                     | 2520                  |
| Químicos                              | 15                    | 5400                  |
| Repuestos VW                          | 10                    | 3600                  |
| Filtros                               | 5                     | 1800                  |
| Vehículos VW                          | 2                     | 720                   |
| Servicios                             | 10                    | 3600                  |
| Material publicitario                 | 8                     | 2880                  |

(Continúa)

# CEPSA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

### (d) Propiedades, Planta y Equipos

#### i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipos, se reconoce en resultados.

#### ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

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

#### iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades, planta y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles asumidas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

|                            | <u>Vida Útil</u> |
|----------------------------|------------------|
| 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               | <u>10 años</u>   |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

(a) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el periodo de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(b) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

(Continúa)

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

#### ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no pueda exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### iii. Beneficios a Empleados

##### 4. Beneficios Post-Empleo

##### Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

(Continúa)

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los incentivos y las definidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

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.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstos.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

### Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### i) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos de gastos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

#### ii) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

##### i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios:

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

#### iii. Exención Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adicionarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

#### 14) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

##### NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### NIF 9 Instrumentos Financieros

La NIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición". La NIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

#### NIF 16 Arrendamientos

La NIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIF 16 es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utiliza las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones.

#### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.ii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito y proveedores
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

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

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

#### ii. Riesgo de Crédito y Proveedores

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

##### Deudores Comerciales

La política de ventas se describe a continuación:

##### 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 48,64% 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 46,10%.

(Continúa)

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### 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 estimación de deterioro, cartera con 360 días vencidos a partir de la fecha de emisión de la factura y se estima un deterioro del 100%.

#### Lanzas:

##### 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 estimación de deterioro, cartera 360 días desde la fecha de emisión de la factura y son contabilizados directamente en el estado de resultados integrales al cierre del mes, como pérdida.

#### 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 esta 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. De esta forma se determina las mercaderías pendientes de entrega, las mismas que se contabilizarían como ventas diferidas.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

|                   | <u>Nota</u>   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Hasta 3 meses     | US\$          | 10.486.774        | 9.451.578         |
| Entre 3 y 6 meses |               | 160.466           | 299.162           |
| Más de 6 meses    |               | 879.930           | 575.218           |
|                   | <u>8</u> US\$ | <u>11.537.170</u> | <u>10.325.958</u> |

La Compañía constituye estimaciones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

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

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioro

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

|                                    | <u>Nota</u>   | <u>Año terminado el</u><br><u>31 de diciembre</u> |                 |
|------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|-----------------|
|                                    |               | <u>2016</u>                                       | <u>2015</u>     |
| Saldo al inicio del año            | US\$          | 417.406                                           | 285.864         |
| Estimación cargada a resultados    | 21 (c)        | 183.625                                           | 201.541         |
| Reversión de pérdida por deterioro |               | <u>183.712)</u>                                   | <u>(69.999)</u> |
| Saldo al final del año             | <u>8</u> US\$ | <u>517.319</u>                                    | <u>417.406</u>  |

En octubre 2015, la Compañía contrató una póliza de seguro de crédito interno, la cual cubre todas las ventas a crédito, especialmente la comercialización y producción de grasas y aceites lubricantes, llantas, repuestos y accesorios de vehículos, productos derivados del petróleo y productos relacionados con el giro del negocio producidos o importados que se comercialicen en el mercado nacional. La cobertura de mencionada póliza es: i) 90% para clientes nominados y, ii) 85% para clientes innominados con límite de crédito igual o menor a US\$22.000 (no cubre clientes cuyo saldo impago es igual o inferior a US\$1.000.). El importe de la suma asegurada es el 31 de diciembre de 2016 es de US\$2.155.000 (US\$1.415.000 en 2015). La póliza tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017.

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

(Continúa)

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen el saldo con anticipos dados a proveedores y préstamos y anticipos dados a empleados que reportan US\$841.525 en 2016 (US\$447.213 en 2015); las mismas que no se encuentran en mora.

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$4.577.861 al 31 de diciembre de 2016 (US\$4.312.603 en el 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

#### iii Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Compañía mantiene varias líneas de crédito con entidades financieras locales para la adquisición de inventarios.

La Compañía mantiene varias garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios (véase nota 11) como se detalla a continuación:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Institución                   | Descripción                                                             |     | 31 de diciembre de |                   |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|
|                               |                                                                         |     | 2016               | 2015              |
| Banco General Pichincha S. A. | Hipoteca terreno San Rafael parcela comercial<br>vehículos e inventario | USD | 836.843            | 836.843           |
| Banco del Pichincha C.A.      | Hipoteca inmuebles 12 de abril y Añorosa Cuenca                         |     | 961.676            | 952.006           |
| Banco del Pichincha C.A.      | Préstamo comercial sobre materias primas                                |     | 1.461.399          | 1.469.909         |
| Banco Bolivariano S. A.       | Hipoteca inmuebles 6 de diciembre y Faja Ocho                           |     | 2.069.205          | 1.555.611         |
| Banco Bolivariano S. A.       | Préstamo comercial sobre materias primas y vehículos                    |     | -                  | 389.877           |
| Prohibanco S. A.              | Hipoteca inmuebles Domingo Corón Guayaquil y vehículos                  |     | 1.514.228          | 1.514.224         |
| Prohibanco S. A.              | Préstamo comercial sobre vehículos                                      |     | -                  | 1.317.259         |
| Banco Internacional S. A.     | Hipoteca inmuebles vía a Onda 554 20 5 Guayaquil                        |     | -                  | 1.441.442         |
| Banco Internacional S. A.     | Hipoteca zonas los vegetales 1,2,4 Guayaquil                            |     | 1.458.320          | -                 |
| Banco Internacional S. A.     | Hipoteca Sangolquí, Paramoncara Socor Industrial                        |     | 1.901.519          | -                 |
| Banco Internacional S. A.     | Préstamo comercial sobre materias primas                                |     | -                  | 1.259.592         |
|                               |                                                                         | USD | <u>11.260.275</u>  | <u>10.864.770</u> |
| Banco del Pichincha C.A.      | Avales bancarios a favor de RSGM por línea automática                   | USD | <u>1.290.000</u>   | <u>1.290.000</u>  |

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

|                                                |     | Importe<br>Contractual | Pagos de<br>intereses<br>contractuales | 3 meses<br>o menos | Entre<br>6 y 12<br>meses | Más de 12<br>meses |
|------------------------------------------------|-----|------------------------|----------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| 31 de diciembre de 2016                        |     |                        |                                        |                    |                          |                    |
| Préstamos y obligaciones                       |     |                        |                                        |                    |                          |                    |
| financieras                                    | USD | 8.414.644              | 8.475.195                              | 2.017.020          | 2.545.338                | 4.912.787          |
| Ahorros comerciales                            |     | 2.932.199              | 2.932.199                              | 2.932.199          | -                        | -                  |
| Préstamos por pagar a partes<br>relacionadas   |     | 791.821                | 806.604                                | 879.879            | -                        | 129.392            |
| Otras cuentas y gastos acumulados<br>por pagar |     | 1.424.508              | 1.424.508                              | 1,424,508          | -                        | -                  |
|                                                | USD | <u>13.563.172</u>      | <u>14,638,506</u>                      | <u>7,261,256</u>   | <u>2,545,338</u>         | <u>5,041,779</u>   |
| 31 de diciembre de 2015                        |     |                        |                                        |                    |                          |                    |
| Préstamos y obligaciones                       |     |                        |                                        |                    |                          |                    |
| financieras                                    | USD | 8,200,769              | 9,501,781                              | 2,319,256          | 2,316,926                | 4,865,579          |
| Ahorros comerciales                            |     | 2,838,427              | 2,838,427                              | 2,838,427          | -                        | -                  |
| Préstamos por pagar a partes<br>relacionadas   |     | 555.132                | 584,847                                | 43,785             | 330,592                  | 150,500            |
| Otras cuentas y gastos acumulados<br>por pagar |     | 1,656,028              | 1,656,028                              | 1,656,028          | -                        | -                  |
|                                                | USD | <u>13,250,357</u>      | <u>14,581,083</u>                      | <u>6,857,516</u>   | <u>2,647,518</u>         | <u>5,016,079</u>   |

(Continúa)

## CEPSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

##### Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros denominados en moneda extranjera.

##### Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generen incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33%.

La Compañía 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 dos años, la Compañía ha realizado dos emisiones de obligaciones por un total de ocho 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, por lo tanto, si bien existe un riesgo de tasa de interés, están diversificadas desde su origen, así como bajas, desde el punto de vista del tipo de crédito.

El perfil de los pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                       |      | Importe en libros |                  |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
|                                                       |      | 2016              | 2015             |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija -     |      |                   |                  |
| Pasivos financieros                                   | US\$ | <u>7.773.684</u>  | <u>7.265.602</u> |
| Instrumentos financieros a tasa de interés variable - |      |                   |                  |
| Pasivos financieros                                   | US\$ | <u>1.138.160</u>  | <u>1.405.662</u> |

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$5,460 en 2016 (US\$5,717 en 2015). Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

|                                            |      | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Total pasivos                              | US\$ | 16.100.006        | 15.867.251        |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo |      | <u>4.577.861</u>  | <u>4.312.603</u>  |
| Deuda neta                                 | US\$ | <u>11.522.145</u> | <u>11.554.648</u> |
| Patrimonio neto                            | US\$ | <u>19.448.073</u> | <u>19.991.170</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado           |      | <u>0,59</u>       | <u>0,58</u>       |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado del estado de resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

Estado de Resultados Integrales

El importe de participación de los empleados en las utilidades se presentaba dentro de los gastos de administración y ventas, ahora se presenta como un elemento específico del estado de resultados integrales.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación en el estado de resultados integrales:

|                                                                         |      | Año terminado el 31 de diciembre de 2015 |                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         |      | Como fue<br>previamente<br>reportada     | Efecto de<br>cambios en la<br>presentación<br>y clasificación<br>Cuenta tradicional |
|                                                                         |      |                                          | Reclasificado                                                                       |
| Ingresos                                                                | US\$ | 45.769.823                               | -                                                                                   |
| Costos de ventas                                                        |      | (31.887.422)                             | -                                                                                   |
| Ganancia bruta                                                          |      | 13.882.401                               | -                                                                                   |
| Gastos de administración y ventas                                       |      | (10.635.272)                             | 332.272                                                                             |
| Otros ingresos                                                          |      | 266.654                                  | -                                                                                   |
| Otros egresos                                                           |      | (316.657)                                | -                                                                                   |
|                                                                         |      | (10.685.274)                             | 332.272                                                                             |
| Resultado de actividades de operativa                                   |      | 3.197.127                                | 332.272                                                                             |
| Costes financieros, neto                                                |      | (804.172)                                | -                                                                                   |
| Ganancia antes de participación a los trabajadores<br>en las utilidades |      | 2.392.955                                | 332.272                                                                             |
| Participación de los trabajadores en las<br>utilidades                  |      | -                                        | (332.272)                                                                           |
| Ganancia antes de impuesto a la renta                                   |      | 2.392.955                                | -                                                                                   |
| Impuesto a la renta, neto                                               |      | (600.824)                                | -                                                                                   |
| Utilidad neta del periodo                                               | US\$ | 1.792.131                                | -                                                                                   |

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                              |      | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|----------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja                             | US\$ | 56,109           | 65,147           |
| Bancos locales y del exterior                |      | 3,789,537        | 3,669,975        |
| Efectivo restringido emisión de obligaciones |      | <u>732,215</u>   | <u>577,481</u>   |
|                                              | US\$ | <u>4,577,861</u> | <u>4,312,603</u> |

El efectivo restringido corresponde a los valores dinerarios entregados al Fideicomiso Flujos CEPSA Dos, provenientes de la recuperación de cartera de un cliente, para cubrir las obligaciones de pago de capital e intereses a los acreedores de la tercera emisión de obligaciones (véase nota 15); una vez liquidados los pagos a los acreedores el excedente es devuelto a la Compañía.

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

|                                            | <u>Nota</u> | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|--------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Deudores comerciales:                      |             |                   |                   |
| Terceros                                   | US\$        | 11,441,630        | 10,186,958        |
| Partes relacionadas:                       | 23 (b)      | <u>95,540</u>     | <u>130,600</u>    |
|                                            | 5.b.ii      | 11,537,170        | 10,325,958        |
| Estimación para deterioro de valor         | 6.b.ii      | <u>(517,519)</u>  | <u>(417,406)</u>  |
|                                            |             | <u>11,019,651</u> | <u>9,908,552</u>  |
| Otras cuentas por cobrar:                  |             |                   |                   |
| Préstamos por cobrar a partes relacionadas | 23 (b)      | 160,000           | 180,000           |
| Anticipos dados a proveedores              |             | 418,164           | 324,868           |
| Otras cuentas por cobrar accionistas       | 23 (b)      | 149,569           | -                 |
| Préstamos y anticipos dados a empleados    |             | 73,732            | 122,347           |
| Anticipo gastos de viaje                   |             | 30,073            | 16,574            |
| Reclamos al seguro                         |             | <u>11,907</u>     | <u>336</u>        |
|                                            |             | <u>843,511</u>    | <u>644,123</u>    |
|                                            | US\$        | <u>11,863,362</u> | <u>10,552,675</u> |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 (b) ii.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

CÉPSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                        |      | <u>2016</u>      | <u>2015</u>       |
|----------------------------------------|------|------------------|-------------------|
| Producto terminado                     | US\$ | 6.477.223        | 7.400.517         |
| Materias primas y materiales           |      | 1.264.477        | 2.353.689         |
| Inventario en tránsito                 |      | 916.830          | 763.663           |
| Trabajos en proceso - servicio técnico |      | -                | 49.279            |
|                                        | US\$ | <u>8.660.530</u> | <u>10.567.158</u> |

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

En el 2016, los cambios en producto terminado, materia prima y materiales reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$24.527.206 (US\$26.465.117 en 2015).

(10) Pagos Anticipados

El detalle de los pagos anticipados es el siguiente:

|                                 | Nota     | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|---------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Pólizas de seguros              | (1) US\$ | -              | 233.388        |
| Impuesto a la salida de divisas | (2)      | 59.309         | 25.319         |
| Contrato uso de marca Castrol   | (3)      | 87.100         | 87.100         |
| Otros pagos anticipados         |          | 3.794          | 22.755         |
| Contratos de comodato           | (4)      | 8.784          | 7.688          |
|                                 | US\$     | <u>158.997</u> | <u>366.250</u> |

(1) Corresponde a pólizas de seguro que la Compañía renueva en el mes de diciembre de cada año, así como la póliza de seguro de riesgo crediticio adquirida en octubre 2016.

(2) Corresponde a impuesto salida de divisas por anticipos pagados a proveedores del exterior, los mismos que se van cruzando cuando se liquide la importación ya que la Compañía incluye en los costos de las mercaderías.

(3) Corresponde al contrato firmado entre Capsa S. A. y Caribbean, Central & Co. por la utilización de la marca Castrol, valor que empezó a ser amortizado desde el mes de enero del 2014 hasta el 2018.

(4) Los contratos de comodato o convenios de comercialización tienen como finalidad entregar a clientes especiales equipos o productos con el fin de que los clientes se comprometan a comprar cierta cantidad de galones lubricantes y llantas entre 18 y 36 meses.

(11) Propiedades, Planta y Equipos

El detalle de las propiedades, planta y equipos es el siguiente:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                     |      | 1 de enero<br>de 2015 | <u>Adiciones</u> | Disposi-<br>ciones y<br>bajas | 31 de diciembre<br>de 2015 |
|-------------------------------------|------|-----------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Costo:                              |      |                       |                  |                               |                            |
| Terrenos                            | US\$ | 3.298.499             | -                | -                             | 3.298.499                  |
| Edificios                           |      | 2.823.473             | 89.034           | -                             | 2.912.507                  |
| Vehículos                           |      | 2.788.309             | 504.484          | (344.445)                     | 3.028.347                  |
| Equipos de computación              |      | 350.696               | 31.770           | (347)                         | 381.519                    |
| Maquinaria, equipos e instalaciones |      | 664.959               | 91.612           | -                             | 756.571                    |
| Muebles y enseres                   |      | 126.272               | 5.491            | -                             | 131.763                    |
| Costos en curso                     |      | -                     | 2.020.476        | -                             | 2.020.476                  |
|                                     | US\$ | <u>9.912.208</u>      | <u>2.842.867</u> | <u>(345.393)</u>              | <u>12.409.682</u>          |
| Depreciación acumulada:             |      |                       |                  |                               |                            |
| Edificios                           | US\$ | 496.807               | 94.159           | -                             | 590.966                    |
| Vehículos                           |      | 1.375.504             | 360.156          | (240.331)                     | 1.495.329                  |
| Equipos de computación              |      | 291.663               | 34.693           | (500)                         | 325.440                    |
| Maquinaria, equipos e instalaciones |      | 257.828               | 53.660           | -                             | 311.488                    |
| Muebles y enseres                   |      | 57.810                | 11.041           | -                             | 68.851                     |
|                                     |      | <u>2.479.162</u>      | <u>553.908</u>   | <u>(240.891)</u>              | <u>2.792.179</u>           |
| Importe neto en libros              | US\$ | <u>7.433.046</u>      | <u>2.288.959</u> | <u>(104.502)</u>              | <u>9.617.503</u>           |

La Compañía está en proceso de construcción de un tecnocentro ubicado en la ciudad de Guayaquil. Los desembolsos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$12.011. Los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción en curso ascienden aproximadamente a US\$150.000.

Proveedores Pignorados como Garantía

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones contraídas con entidades financieras están garantizadas con edificaciones (véase nota 5 (b) iii).

(12) Inversiones en Participaciones

Un detalle de las inversiones en participaciones es el siguiente:

|                      | % de<br>participación |      | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|----------------------|-----------------------|------|---------------|---------------|
| Consorcio Automotriz | 3,878%                | US\$ | <u>52.583</u> | <u>33.678</u> |

La principal actividad de esta sociedad corresponde a Consorcio Automotriz que ofrece al público en general planes de ventas de vehículos de cualquier marca.

(13) Otros Activos

Un detalle y movimiento de los otros activos es el siguiente:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                |      | Saldo al 1 de<br>enero<br>de 2015 | Adiciones/<br>amortización | Bajas          | Saldo al 31 de<br>diciembre<br>de 2015 | Adiciones/<br>amortización | Saldo al 31 de<br>diciembre<br>de 2016 |
|--------------------------------|------|-----------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|
| <b>Cuentas financieras:</b>    |      |                                   |                            |                |                                        |                            |                                        |
| Contratos de uso de moneda     | US\$ | 348,400                           | -                          | -              | 348,400                                | -                          | 348,400                                |
| Contratos de commodities       |      | 24,453                            | 9,166                      | (6,845)        | 26,576                                 | 13,461                     | 39,927                                 |
|                                |      | <u>372,853</u>                    | <u>9,166</u>               | <u>(6,845)</u> | <u>374,976</u>                         | <u>13,461</u>              | <u>387,427</u>                         |
| <b>Amortización acumulada:</b> |      |                                   |                            |                |                                        |                            |                                        |
| Contratos de uso de moneda     |      | (57,100)                          | (87,160)                   | -              | (174,260)                              | (87,100)                   | (251,360)                              |
| Contratos de commodities       |      | (12,882)                          | (11,801)                   | (6,045)        | (30,648)                               | (13,586)                   | (44,243)                               |
|                                |      | <u>(69,982)</u>                   | <u>(98,961)</u>            | <u>(6,045)</u> | <u>(174,848)</u>                       | <u>(100,686)</u>           | <u>(295,603)</u>                       |
|                                | US\$ | <u>272,851</u>                    | <u>(89,795)</u>            | <u>-</u>       | <u>183,128</u>                         | <u>(87,244)</u>            | <u>95,824</u>                          |
|                                |      |                                   |                            |                |                                        | <u>2016</u>                | <u>2015</u>                            |
|                                |      |                                   |                            | Comente        | US\$                                   | 8,764                      | 7,633                                  |
|                                |      |                                   |                            | No comente     |                                        | 87,100                     | 175,440                                |
|                                |      |                                   |                            |                | US\$                                   | <u>96,864</u>              | <u>183,123</u>                         |

(14) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

|                     | Nota   | 2016             | 2015             |
|---------------------|--------|------------------|------------------|
| Proveedores:        |        |                  |                  |
| Locales             | US\$   | 2,009,988        | 1,045,532        |
| Extranjeros         |        | 629,713          | 665,547          |
| Partes relacionadas | 23 (b) | <u>292,488</u>   | <u>227,348</u>   |
|                     | US\$   | <u>2,932,199</u> | <u>2,938,427</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela en la nota [5 (b) iii].

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                                      | Tasa de interés<br>nominal | Año de<br>venceimiento | Valor nominal en US\$ |                  |
|------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                      |                            |                        | 2016                  | 2015             |
| Banco Bolivariano S. A.                              | 8,83%                      | 2016                   | -                     | 1.133.333        |
| Banco Bolivariano S. A.                              | 8,83%                      | 2017                   | 302.900               | -                |
| Banco Bolivariano S. A.                              | 8,00%                      | 2018                   | 1.415.857             | -                |
| Banco Internacional S. A.                            | 8,95%                      | 2020                   | 942.338               | 1.134.733        |
| Banco Internacional S. A.                            | 8,95%                      | 2016                   | -                     | 358.865          |
| Banco Internacional S. A.                            | 8,25%                      | 2018                   | -                     | 312.414          |
| Banco Internacional S. A.                            | 8,95%                      | 2017                   | 67.911                | -                |
| Banco Internacional S. A.                            | 8,95%                      | 2021                   | 763.557               | -                |
| Banco Internacional S. A.                            | 8,95%                      | 2021                   | 709.725               | -                |
| Banco Pichincha C. A.                                | 8,92%                      | 2016                   | -                     | 320.000          |
| Banco Pichincha C. A.                                | 8,95%                      | 2017                   | 302.000               | -                |
| Banco Pichincha C. A.                                | 8,00%                      | 2017                   | 679.000               | -                |
| Banco de la Producción Produbanco S. A.              | 8,95%                      | 2016                   | -                     | 6.203            |
| Banco Rumihahui S. A.                                | 8,95%                      | 2018                   | 195.762               | 270.330          |
| Banco Rumihahui S. A.                                | 8,70%                      | 2016                   | -                     | 370.309          |
| Banco Rumihahui S. A.                                | 8,95%                      | 2017                   | 15.803                | -                |
| Banco Rumihahui S. A.                                | 8,95%                      | 2017                   | 194.117               | -                |
| Obligaciones en circulación                          | 5,00%                      | 2016                   | -                     | 100.000          |
| Obligaciones en circulación                          | 7,50%                      | 2018                   | 1.109.744             | 1.325.236        |
| Obligaciones en circulación                          | 8,05%                      | 2020                   | 1.735.073             | 2.135.109        |
|                                                      |                            |                        | <u>8.420.557</u>      | <u>8.136.132</u> |
| Intereses por pagar                                  |                            |                        | <u>73.487</u>         | <u>-84.628</u>   |
| Préstamos bancarios y obligaciones<br>en circulación |                            |                        | <u>8.494.044</u>      | <u>8.200.760</u> |
| Corriente                                            |                            | US\$                   | 4.081.859             | 4.217.784        |
| No corriente                                         |                            |                        | <u>4.412.155</u>      | <u>3.982.976</u> |
|                                                      |                            | US\$                   | <u>8.494.044</u>      | <u>8.200.760</u> |

La nota (5 lb) iii) incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2016 son como siguen:

| Año que terminará el<br>31 de diciembre del |                       |
|---------------------------------------------|-----------------------|
| 2018                                        | US\$ 1.902.735        |
| 2019                                        | 1.610.719             |
| 2020                                        | 781.524               |
| 2021                                        | 124.201               |
|                                             | <u>US\$ 4.419.179</u> |

Obligaciones en Circulación

La junta general de accionistas del 23 de julio de 2014, autorizó la tercera emisión de obligaciones a largo plazo por la suma de US\$5.000.000, con el objeto de destinar dichos recursos a la reestructuración de pasivos y a capital de trabajo para el giro de su negocio.

# CEPSA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La titularización emitió dos series de documentos con las siguientes características:

| Series | US\$             | Plazo  | Tasa de interés |
|--------|------------------|--------|-----------------|
| A      | 2.500.000        | 5 años | 8,00%           |
| B      | 2.500.000        | 3 años | 7,50%           |
|        | <u>5.000.000</u> |        |                 |

La emisión de obligaciones está respaldada por garantía general conforme lo dispuesto por el art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

### Obligaciones de resguardo de la emisión:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta un indicador de liquidez de 2.63, con lo cual está en cumplimiento de esa obligación como emisor de papel comercial.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía sus activos reales sobre los pasivos en una referencia de 2.21, con lo cual está en cumplimiento de esa obligación como emisor de papel comercial.
- Mantener un manejo financiero prudente con un nivel de endeudamiento financiero (pasivos financieros/activo total) en una relación no mayor a 0,80, considerando pasivo financiero a la deuda financiera y bursátil. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta un indicador de endeudamiento financiero de 0,24, con lo cual está en cumplimiento.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron dividendos conforme lo autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no mantenía obligaciones en mora de capital y/o intereses por la emisión de papel comercial, debido a lo cual está en cumplimiento de este resguardo.
- Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en la normativa legal y reglamentaria del mercado de valores, vigente y aplicable. Al 31 de diciembre de 2016, los activos totales libres de gravámenes son de aproximadamente US\$29.949.791 y el monto de papel comercial emitido es de US\$5.000.000, por consiguiente los activos libres de gravámenes superan el 80% requeriendo por este resguardo y por consiguiente la Compañía está en cumplimiento.

Adicionalmente, con el propósito de respaldar el pago que debe realizar a los acreedores existentes del producto de la mencionada emisión de obligaciones, la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración de Flujos de Fondo (Fideicomiso Flujos CEPESA Dos) para el aprovisionamiento y pago de capital e intereses a los acreedores. La Compañía transfiere al Fideicomiso el 100% de la cartera recuperada de uno de sus principales clientes y una vez ejecutados los pagos de capital e intereses cada 90 días a los acreedores, el excedente se devuelve a la Compañía. En el caso de que los flujos provenientes de la recuperación de cartera del cliente principal no cubran las obligaciones de capital e intereses la Compañía transferirá los flujos provenientes de un segundo cliente.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

|                                       |      | 2016             | 2015             |
|---------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Otras cuentas por pagar:              |      |                  |                  |
| Plan auto empleados                   | US\$ | 435.089          | 326.752          |
| Servicio de rentas internas por pagar |      | 273.200          | 269.740          |
| Dividendos por pagar                  |      | 130.065          | 123.292          |
| Anticipos de clientes                 |      | 22.355           | 16.506           |
|                                       |      | <u>860.709</u>   | <u>726.290</u>   |
| Gastos acumulados por pagar:          |      |                  |                  |
| Bienes y servicios                    |      | -                | 327.532          |
| Regalías por pagar                    |      | 196.636          | 237.169          |
| Publicidad                            |      | -                | 144.327          |
| Seguros                               |      | -                | 59.697           |
| Acreedores varios                     |      | 59.589           | 44.709           |
| Suministros y servicios               |      | -                | 35.437           |
| Movilización                          |      | -                | 22.005           |
| Honorarios                            |      | 8.667            | 18.000           |
| Intereses por devengar                |      | 120.162          | -                |
| Otros                                 |      | 178.745          | 38.103           |
|                                       |      | <u>563.799</u>   | <u>927.778</u>   |
|                                       | US\$ | <u>1,424,508</u> | <u>1,656,068</u> |

(17) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

|                                                     | Nota | 2016             | 2015             |
|-----------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 22   | US\$ 88.516      | 392.272          |
| Sueldos y beneficios por pagar                      |      | 222.695          | 184.976          |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio   |      | 1.765.898        | 1.648.087        |
|                                                     | US\$ | <u>2,077,109</u> | <u>2,225,335</u> |
| Corrientes                                          | US\$ | 311.211          | 577.248          |
| No corrientes                                       |      | 1.765.898        | 1.648.087        |
|                                                     | US\$ | <u>2,077,109</u> | <u>2,225,335</u> |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

|                                                                                       | Jubilación<br>patronal | Indemnización<br>por desahucio | Total     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 1 de enero de 2015      | US\$ 1.266.143         | 389.664                        | 1.655.807 |
| Costo laboral por servicios actuales                                                  | (109.217)              | (90.584)                       | (205.801) |
| Pérdida actuaria                                                                      | 147.239                | 38.810                         | 184.049   |
| Beneficios pagados                                                                    | 14.033                 | -                              | 14.033    |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre de 2015 | 1.318.197              | 329.890                        | 1.648.087 |
| Costo laboral por servicios actuales                                                  | 227.911                | 60.543                         | 288.454   |
| Ganancia actuarial                                                                    | (506.040)              | (34.772)                       | (540.812) |
| Beneficios pagados                                                                    | (12.685)               | (17.646)                       | (30.331)  |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre de 2016 | US\$ 1.427.393         | 338.515                        | 1.765.899 |

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

|                                                             | 2016           | 2015      |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----------|
| Valor actual de las reservas<br>matemáticas actuariales:    |                |           |
| Empleados activos con tiempo<br>de servicio mayor a 10 años | US\$ 1.264.168 | 1.073.525 |
| Empleados activos con tiempo<br>de servicio menor a 10 años | 163.215        | 244.672   |
|                                                             | US\$ 1.427.383 | 1.318.197 |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                 | 2016         | 2015         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 7,46%        | 6,31%        |
| Tasa de crecimiento de salario  | 3,00%        | 3,00%        |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00%        | 2,00%        |
| Tabla de rotación               | 11,80%       | 11,80%       |
| Vida laboral promedio remanente | 6,86         | 7            |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Las Mejoras Anuales a las NIF ciclo 2012 - 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionados párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empíeo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2016 es de aproximadamente 4,17%. La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el pasivo por beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2016 aplicando una tasa de descuento del 4,14% genera un pasivo total de US\$2.111.953, sin embargo; es criterio de la Administración que la diferencia de US\$346.055 con el pasivo registrado en estados financieros para beneficios post-empleo aplicando una tasa del 7,46% no es material para estados financieros.

#### Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

|                                           | 2016    |             | 2015    |             |
|-------------------------------------------|---------|-------------|---------|-------------|
|                                           | Aumento | Disminución | Aumento | Disminución |
| Tasa de descuento (+/- 0,5%)              | 100.341 | (93.214)    | 80.770  | (72.950)    |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | 104.377 | (99.414)    | 83.082  | (75.471)    |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

|                               |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                |
|-------------------------------|------|----------------------------------------|----------------|
|                               |      | 2016                                   | 2015           |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | 240.796                                | 612.594        |
| Impuesto a la renta diferido  |      | (11.204)                               | (11.770)       |
|                               | US\$ | <u>229.592</u>                         | <u>600.824</u> |

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

|                                                                                                              | Año terminado el 31<br>de diciembre de |                |               |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------|---------------|------------------|
|                                                                                                              | 2016                                   |                | 2015          |                  |
|                                                                                                              | %                                      | US\$           | %             | US\$             |
| Ganancia antes de impuesto a la renta                                                                        |                                        | 430.385        |               | 2.305.156        |
| Otros conceptos no atribuibles                                                                               |                                        | (11.206)       |               | (172.278)        |
|                                                                                                              |                                        | <u>501.591</u> |               | <u>2.222.877</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta | 25,00%                                 | 125.398        | 25,00%        | 555.719          |
| Más (menos):                                                                                                 |                                        |                |               |                  |
| Gastos no deducibles                                                                                         | 23,53%                                 | 115.393        | 2,97%         | 58.575           |
| Otros                                                                                                        | -2,28%                                 | (11.204)       | -0,49%        | (11.770)         |
|                                                                                                              | <u>45,82%</u>                          | <u>229.592</u> | <u>25,08%</u> | <u>600.824</u>   |

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, adicionalmente a partir de 2015, las leyes tributarias vigentes establecen que cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta, con la tarifa del 25%. Con base en esta disposición y, considerando que la casa matriz del principal accionista de la Compañía se encuentra domiciliado en un país con régimen de menor imposición, la Compañía aplicó la tarifa impositiva del 25% para la determinación del impuesto a la renta en 2016. La Compañía determinó que el monto del anticipo mínimo de impuesto a la Renta de US\$413.266 es el impuesto a la renta definitivo para el año 2015, la diferencia entre el importe del impuesto a la renta causado y el monto del anticipo mínimo de US\$172.468 se registró en resultados acumulados; sin embargo, la Compañía procedió al pago del anticipo y compensaciones de crédito tributario conforme lo requerido por el ente de control tributario.

{Continúa}

# CEPSA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

### (c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

|                              | Importe neto al<br>1 de enero<br>de 2015 | Reconocido<br>en resultados | Importe neto al<br>31 de diciembre<br>de 2015 | Reconocido<br>en resultados | Importe neto al<br>31 de diciembre<br>de 2015 |
|------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|
| Pasivo por impuesto diferido |                                          |                             |                                               |                             |                                               |
| Propiedades y equipos        | US\$ 403.285                             | 331.778                     | 391.529                                       | 111.891                     | 289.638                                       |

### (d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondientes al año 2016 (así como al 2015) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requeriendo a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

### (e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

### (19) Patrimonio

#### Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015), el capital de la Compañía está conformado por 343.324 acciones suscritas y pagadas.

(Continúa)

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal representa el 76% del capital social de la Compañía.

#### Reserva de Capital

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC/IC/CPA/RS/G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 568 del 29 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2016, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$805.142, importe que fue pagado durante el año 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía restituyó a utilidades disponibles, dividendos no reclamados por US\$14.505, cuya permanencia como pasivo en los estados financieros era mayor a cinco años. De acuerdo con las leyes vigentes la acción para solicitar el pago de dividendos vencidos prescribe en cinco años.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2016, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$636.767, importe que fue pagado durante el año 2016. Adicionalmente, mencionada Junta autorizó el aumento de capital de la Compañía a US\$5.000.000 mediante la capitalización de US\$4.656.676, provenientes de: i) reserva de superávit por revaluación por US\$3.805.603 (importe posterior a la absorción de pérdidas de años anteriores por US\$325.249), y ii) utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por US\$851.068. A la fecha de los estados financieros la Compañía en conjunto con sus asesores legales se encuentra realizando los trámites necesarios para obtener la respectiva autorización por parte del ente de control.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3 (g)).

(20) Ganancias por Acción

El cálculo de las ganancias por acción se basó en la utilidad atribuida a los accionistas comunes y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

|                                   |      | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------|
| Resultado neto del período        | US\$ | 260.793        | 1.794.331      |
| Número de acciones en circulación |      | <u>343.324</u> | <u>343.324</u> |
| Utilidad por acción               | US\$ | <u>0,7590</u>  | <u>5,2203</u>  |

(21) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

|                        |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                   |
|------------------------|------|----------------------------------------|-------------------|
|                        |      | <u>2016</u>                            | <u>2015</u>       |
| Ingresos por venta de: |      |                                        |                   |
| Lubricantes            | US\$ | 22.026.114                             | 25.530.450        |
| Llenados               |      | 9.421.184                              | 10.750.437        |
| Vehículos VW           |      | 6.407.601                              | 6.285.748         |
| Talleres post-venta VW |      | 130.370                                | 1.248.567         |
| Otras líneas           |      | <u>372.780</u>                         | <u>1.958.821</u>  |
|                        | US\$ | <u>38.358.049</u>                      | <u>45.769.823</u> |

(b) Costo de Ventas

Los costos de ventas se resumen a continuación:

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                         | Nota | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                   |
|-----------------------------------------|------|----------------------------------------|-------------------|
|                                         |      | 2016                                   | 2015              |
| Costos por venta de:                    |      |                                        |                   |
| Lubricantes                             | US\$ | 11.451.802                             | 13.132.767        |
| Llantas                                 |      | 7.241.815                              | 7.650.193         |
| Vehículos VW                            |      | 5.425.221                              | 5.692.159         |
| Talleres post-venta VW                  |      | 274.178                                | 723.877           |
| Otras líneas                            |      | 73.590                                 | 1.604.121         |
|                                         |      | <u>24.527.106</u>                      | <u>28.796.115</u> |
| Regalías pagados sobre ventas           | 27   | 1.060.484                              | 1.245.031         |
| Servicios técnicos pagados sobre ventas | 27   | 1.590.507                              | 1.841.276         |
|                                         |      | <u>2.670.971</u>                       | <u>3.086.307</u>  |
|                                         | US\$ | <u>27.198.177</u>                      | <u>31.882.422</u> |

(c) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

|                                                          | Nota   | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                      |
|----------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|----------------------|
|                                                          |        | 2016                                   | Restablecido<br>2015 |
| Costos de ventas                                         | US\$   | 27,193,177                             | 31,882,422           |
| Sueldos y salarios                                       | 22     | 5,303,611                              | 5,306,824            |
| Publicidad negocios                                      |        | 879,421                                | 1,224,150            |
| Depreciación                                             | 11     | 550,283                                | 553,908              |
| Fletes                                                   |        | 372,976                                | 477,664              |
| Gastos de viaje y movilización                           |        | 424,152                                | 329,472              |
| Mantenimiento propiedades, planta y equipos              |        | 354,874                                | 328,247              |
| Seguros y medicina prepaga                               |        | 226,827                                | 289,758              |
| Seguridad                                                |        | 224,272                                | 223,929              |
| Honorarios                                               |        | 207,215                                | 257,146              |
| Extinción por deterioro para cuentas de<br>dudosos cobro | 5.b.ii | 183,625                                | 201,541              |
| Otros gastos de operación bodegas                        |        | 185,650                                | 193,637              |
| Arrendamientos operativos                                | 25     | 189,035                                | 189,678              |
| Comunicaciones                                           |        | 97,540                                 | 115,898              |
| Servicios básicos                                        |        | 119,133                                | 116,052              |
| Consultoría externa                                      |        | 115,283                                | 174,036              |
| Impuestos y contribuciones                               |        | 357,590                                | 133,995              |
| Publicidad corporativa                                   |        | 46,030                                 | 42,664               |
| Varíos                                                   |        | 76,598                                 | 40,200               |
|                                                          | US\$   | <u>37,102,071</u>                      | <u>42,128,421</u>    |

(Continúa)

CEPSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

|                                         |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                |
|-----------------------------------------|------|----------------------------------------|----------------|
|                                         |      | 2016                                   | 2015           |
| Venta de propiedades y equipos          | US\$ | 89,279                                 | 65,045         |
| Arrendos                                |      | 67,165                                 | 37,634         |
| Descuentos por pronto pago              |      | -                                      | 7,747          |
| Comisiones ganadas línea químicos       |      | 23,390                                 | 24,420         |
| Reembolso publicidad Castrol y Yokohama |      | 14,048                                 | 20,760         |
| Otros ingresos                          |      | 210,666                                | 82,969         |
|                                         | US\$ | <u>404,548</u>                         | <u>268,854</u> |

(e) Otros Egresos

Los otros egresos se resumen a continuación:

|                                 |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                |
|---------------------------------|------|----------------------------------------|----------------|
|                                 |      | 2016                                   | 2015           |
| Otros gastos                    | US\$ | 7,746                                  | 24,066         |
| Contratos de comodato           | 13   | 13,596                                 | 11,601         |
| Comisiones tarjetas de crédito  |      | 37,928                                 | 30,169         |
| Impuesto a la salida de divisas |      | 104,217                                | 129,650        |
| Uso de marca Castrol            | 13   | 87,100                                 | 87,100         |
| Donaciones                      |      | 12,000                                 | 12,241         |
| Gastos no deducibles            |      | 9,134                                  | 23,730         |
|                                 | US\$ | <u>271,620</u>                         | <u>318,657</u> |

(22) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

|                     |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                  |
|---------------------|------|----------------------------------------|------------------|
|                     |      | 2016                                   | 2015             |
|                     |      | 2016                                   | Restablecido     |
| Sueldos y salarios  | US\$ | 2,896,647                              | 2,878,322        |
| Beneficios sociales |      | 1,173,789                              | 1,185,435        |
| Comisiones          |      | 862,517                                | 980,094          |
| Otros beneficios    |      | 370,658                                | 255,983          |
| 21 (c)              | US\$ | <u>5,303,611</u>                       | <u>5,300,824</u> |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

|                                                                                   |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------|--------------|
|                                                                                   |      | 2016                                   | 2015         |
| Total ingresos                                                                    | US\$ | 38.762.507                             | 48.038.677   |
| Total costos y gastos                                                             |      | (38.183.696)                           | (43.251.250) |
| Otras partidas no atribuibles                                                     |      | 11.208                                 | (172.280)    |
| Basa para el cálculo de la participación<br>de los trabajadores en las utilidades |      | 590.107                                | 2.615.147    |
| Participación de los trabajadores en<br>las utilidades                            | US\$ | 88.516                                 | 392.272      |

A) 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía posee 281 empleados, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración,

(23) Transacciones y Salidas con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

|                   |      | Año terminado el 31 de diciembre de 2016 |                |                |                               |         |
|-------------------|------|------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|---------|
|                   |      | Indutecsa S. A.                          | Xamocasa S. A. | Lubricac S. A. | Abogados y otras relacionadas | Total   |
| Ventas de bienes  | US\$ | 375.100                                  | 23.389         | 178.939        | -                             | 576.058 |
| Compras de bienes |      | 303.955                                  | 681.345        | 230            | -                             | 954.960 |
| Dividendos        |      | -                                        | -              | -              | 805.142                       | 805.142 |
| Arrendo operativo |      | 16.200                                   | 28.400         | -              | -                             | 42.600  |
| Costo financiero  |      | -                                        | -              | -              | 56.687                        | 56.687  |

|                     |      | Año terminado el 31 de diciembre de 2015 |                |        |                |                               |           |
|---------------------|------|------------------------------------------|----------------|--------|----------------|-------------------------------|-----------|
|                     |      | Indutecsa S. A.                          | Xamocasa S. A. | Landán | Lubricac S. A. | Abogados y otras relacionadas | Total     |
| Ventas de bienes    | US\$ | 792.131                                  | 34.242         | -      | 582.261        | -                             | 1.708.334 |
| Compras de bienes   |      | 653.029                                  | 682.731        | -      | -              | -                             | 1.065.760 |
| Préstamos otorgados |      | -                                        | -              | -      | 180.000        | -                             | 180.000   |
| Dividendos          |      | -                                        | -              | -      | -              | 636.767                       | 636.767   |
| Arrendo operativo   |      | -                                        | -              | 39.636 | -              | -                             | 39.636    |
| Costo financiero    |      | -                                        | -              | -      | -              | 98.758                        | 98.758    |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

i. Cuentas por Cobrar

|                            | <u>Nota</u> | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|----------------------------|-------------|----------------|----------------|
| Comerciales:               |             |                |                |
| Inducepsa                  | US\$        | 55.711         | 70.345         |
| Lubripac S. A.             |             | 38.825         | 53.379         |
| Kemtepsa                   |             | 1.004          | 6.276          |
|                            | 8           | <u>95.540</u>  | <u>139.000</u> |
| Préstamos por cobrar -     |             |                |                |
| Lubripac S. A.             | 8           | 160.000        | 180.000        |
|                            | US\$        | <u>255.540</u> | <u>319.000</u> |
| Otras cuentas por cobrar - |             |                |                |
| Accionistas                | 8 US\$      | <u>149.569</u> | -              |

ii. Cuentas por Pagar

|           | <u>Nota</u> | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|-----------|-------------|----------------|----------------|
| Inducepsa | US\$        | 31.570         | 3.399          |
| Kemtepsa  |             | 260.918        | 223.960        |
|           | 14 US\$     | <u>292.488</u> | <u>227.348</u> |

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

iii. Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar a partes relacionadas corresponden a pagarés y contratos de mutuo, que causan intereses a tasas de entre el 5% y 11% anual y convienen un plazo de entre 90 y 365 días para el pago de la obligación a partir de la fecha de entrega del capital; si el acreedor no notifica a la Compañía el retiro del efectivo en los 15 días previos al vencimiento, los préstamos se renuevan por igual plazo con capitalización de los intereses.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                  | Tasa de interés<br>nominal |      | Valor nominal en US\$ |                |
|----------------------------------|----------------------------|------|-----------------------|----------------|
|                                  |                            |      | 2016                  | 2015           |
| Ladan                            | 11,00%                     | US\$ | 115.000               | 130.000        |
| Fundación Luis Dávalos           | 10,00%                     |      | 120.000               | 160.000        |
| Dania Cata                       | 11,00%                     |      | 2.800                 | 13.270         |
| Felipe Chiriboga                 | 8,00%                      |      | 148.860               | 21.626         |
| Hernando Chiriboga               | 8,00%                      |      | 297.680               | -              |
| Lurina Chiriboga                 | 7,14%                      |      | -                     | 19.733         |
| Felipe Chiriboga y Verónica Mate | 8,00%                      |      | 34.158                | 31.673         |
| Cecilia de Chiriboga             | 8,00%                      |      | 164.134               | 175.000        |
| Intereses por pagar              |                            |      | 11.181                | 3.830          |
|                                  |                            | US\$ | <u>291.821</u>        | <u>555.132</u> |
|                                  | Corriente                  | US\$ | 671.821               | 325.132        |
|                                  | No corriente               |      | 120.000               | 160.000        |
|                                  |                            | US\$ | <u>791.821</u>        | <u>555.132</u> |

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

|                         |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                |
|-------------------------|------|----------------------------------------|----------------|
|                         |      | 2016                                   | 2015           |
| Sueldos                 | US\$ | 131.300                                | 120.800        |
| Honorarios              |      | 84.500                                 | 78.000         |
| Beneficios a empleados: |      |                                        |                |
| Corriente               |      | 43.378                                 | 47.050         |
| No corriente            |      | 2.847                                  | 3.063          |
|                         | US\$ | <u>262.025</u>                         | <u>248.914</u> |

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

|                                         |        | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                |
|-----------------------------------------|--------|----------------------------------------|----------------|
|                                         |        | 2016                                   | 2015           |
| Nota                                    |        |                                        |                |
| Costos financieros:                     |        |                                        |                |
| Intereses sobre préstamos bancarios     | US\$   | 475.984                                | 320.474        |
| Intereses por préstamos de relacionados | 23 (a) | 56.687                                 | 98.738         |
| Intereses por emisión de obligaciones   |        | 264.280                                | 344.328        |
| Otros gastos bancarios                  |        | 90.368                                 | 121.832        |
|                                         |        | <u>887.299</u>                         | <u>885.370</u> |
| Ingresos financieros:                   |        |                                        |                |
| Intereses ganados:                      |        |                                        |                |
| Empleados                               |        | 17.582                                 | 28.883         |
| Clientes                                |        | 22.143                                 | 27.974         |
| Otros                                   |        | 37.569                                 | 24.341         |
|                                         |        | <u>77.294</u>                          | <u>81.198</u>  |
|                                         | US\$   | <u>810.005</u>                         | <u>804.172</u> |

(25) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda ciertos inmuebles en los cuales desarrolla sus actividades mediante contratos de arrendamientos operativos. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 3 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de estos arrendamientos operativos ascendió a US\$109.035 (US\$169.678 en 2015).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

|                  |      |               |
|------------------|------|---------------|
| Menos de 1 año   | US\$ | 22.356        |
| Entre 1 y 2 años |      | <u>7.445</u>  |
|                  | US\$ | <u>29.801</u> |

(26) Segmentos de Operación

(a) Bases para la Segmentación

La Compañía tiene tres segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación, que corresponden a las divisiones estratégicas de la Compañía. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios, y son administradas por separado porque requieren distintas estrategias de mercado.

Para cada una de las divisiones estratégicas, el gerente general de la Compañía (quien es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa mensualmente los informes de administración interna. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los cuales la Compañía debe informar.

(Continúa)

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

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

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes de administración internos revisados por el gerente general de la Compañía. La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento, puesto que la Administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos relacionados con otras entidades que operan en estas industrias.

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

CEPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Información Acerca de los Segmentos sobre los que se Debe Informar

|                                                    | Lubricantes     |            | Vehículos |           | Lantas    |            | Factores de servicio y otros |           | Total      |            |
|----------------------------------------------------|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------------------------|-----------|------------|------------|
|                                                    | 2016            | 2015       | 2016      | 2015      | 2016      | 2015       | 2016                         | 2015      | 2016       | 2015       |
| Ingresos ordinarios                                | US\$ 22.026.114 | 25.530.450 | 6.407.601 | 6.285.748 | 9.421.184 | 10.750.437 | 503.150                      | 3.203.158 | 38.358.048 | 45.769.823 |
| Intereses sobre préstamos                          | 404.417         | 425.902    | 39.315    | 104.860   | 284.273   | 179.340    | 88.928                       | 63.436    | 796.931    | 763.538    |
| Depreciación                                       | 305.671         | 308.970    | 29.714    | 78.070    | 199.746   | 120.102    | 16.332                       | 38.765    | 550.263    | 553.907    |
| Ganancia antes de impuesto a la renta del segmento | 281.004         | 1.136.020  | 81.747    | 328.936   | 120.193   | 552.515    | 7.441                        | 167.624   | 450.385    | 2.395.155  |

(Continúa)

## CEPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### (27) Compromisos

##### - Acuerdo de Servicios de Mojela y Mapuza

La Compañía en base al acuerdo suscrito el 1 de enero de 2014 con Castrol Caribbean & Central America Inc., se compromete a manufacturar lubricantes de la marca Castrol bajo los términos y condiciones establecidas en el acuerdo. El acuerdo establece que la Compañía puede subcontratar el proceso de manufactura, y el tercero al que subcontrata no está permitido a vender los productos manufacturados a una entidad diferente a CEPSA S. A. Adicionalmente, Castrol Caribbean & Central America Inc. proveerá la asistencia técnica para el proceso de manufactura. El acuerdo está vigente hasta el 31 de diciembre de 2018, sin embargo, cualquiera de las partes puede darlo por terminado mediante notificación a la otra parte con al menos 180 días previos a la terminación del acuerdo; este derecho de terminación podrá ser aplicado únicamente con posterioridad a los 24 meses de la fecha de inicio del acuerdo. El honorario por asistencia técnica está establecido en porcentajes de entre el 3% y 11,5% (entre el 3% y 11% en 2015) de las ventas netas mensuales de lubricantes por clase de lubricante. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2016 es de US\$1.590.507 (US\$1.841.276 en 2015).

##### - Contrato de Regalías por Uso de Marca

La Compañía en base al contrato suscrito el 1 de enero de 2014 con Castrol Caribbean & Central America Inc., es distribuidor exclusivo de lubricantes de la marca Castrol en Ecuador. El contrato tiene vigencia de 5 años a partir de la fecha de suscripción y podrá ser renovado automáticamente por un año si ninguna de las partes notifica su terminación con 90 días de anticipación a la fecha de terminación del contrato. Las regalías corresponden al 5% de las ventas netas mensuales de lubricantes. El gasto por este concepto al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$1.080.464 (US\$1.245.031 en 2015).

#### (28) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de marzo de 2017, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 3 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.