

Exp:  
104827

**CIPEQ CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



**CIPEQ CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambio en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- |          |   |                            |
|----------|---|----------------------------|
| US\$     | - | Dólares estadounidenses    |
| Compañía | - | Cipeq Cía. Ltda.           |
| IVA      | - | Impuesto al Valor Agregado |



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta General de Socios de

**Cipeq Cía. Ltda.:**

Guayaquil, 26 de Mayo del 2010

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros adjuntos de Cipeq Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Cipeq Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.



A los Accionistas y Junta General de Socios de  
**Cipeq Cía. Ltda.**  
Guayaquil, 26 de Mayo del 2010

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Cipeq Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**SC.RNAE-746**  
20 Mayo 2010



**Mario Sánchez G.**  
Nº de Licencia  
Profesional: 4.301



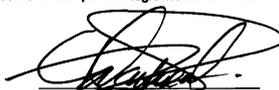
**CIPEQ CIA. LTDA.**

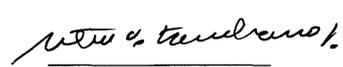
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Activo	Referencia		PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia	
		a Notas	2009		2008	a Notas
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE		
Efectivo		3	101.061	Obligaciones Bancarias	6	20.228
Cuentas por Cobrar				Cuentas por pagar		
Clientes			571.253	Proveedores	7	378.546
Menos: Provisión para cuentas incobrables			56.641	Accionistas		11.976
			514.613			390.523
Trabajadores			6.571			
Impuestos		4	38.812			
Otros			1.190	Pasivos acumulados		
			561.186	Roles de pago		2.074
Inventarios				Beneficios sociales		1.829
Productos en Proceso			-	IESS		6.219
Productos Terminados			8.054	IVA cobrado y retenido		34.666
Productos para la reventa			305.031	Retención en la fuente		4.484
			313.085	Impuesto a la Renta	9	41.720
				Participación Trabajadores	8	30.590
				Otros		1.145
Gastos pagados por anticipado						122.728
Seguros pagados por anticipado			2.184	Total del pasivo corriente		513.250
			1.643			689.438
Total del activo corriente			977.516	PASIVO DE LARGO PLAZO		
			1.024.075	Provisión para jubilación	10	-
				Provisión por desahucio	10	-
						-
PROPIEDADES Y EQUIPOS, menos depreciación acumulada		5	71.930	PATRIMONIO		
			84.443	Capital social	11	103.000
				Reserva legal	11	32.489
OTROS ACTIVOS				Reserva estatutaria	11	16.244
Depósitos de largo plazo			60	Resultado años anteriores		252.900
			60	Resultado del ejercicio		131.624
						536.257
Total de activos			1.049.507	Total del pasivo y patrimonio		1.049.507
			1.108.579			1.108.579

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
 Sr. Gustavo Darquea Darquea  
 Gerente

  
 Sr. Juan Carlos Darquea Carrillo  
 Gerente Financiero

  
 Sr. Arturo Zambrano Jiménez  
 Contador

**CIPEQ CIA. LTDA.**

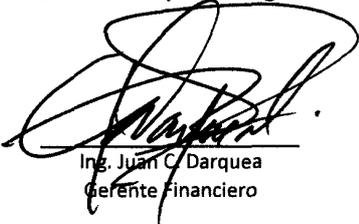
**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

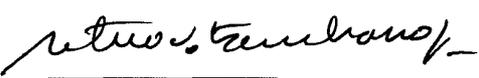
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		2.434.267	2.229.322
Costo de ventas		<u>1.856.287</u>	<u>1.713.386</u>
Utilidad bruta		577.981	515.936
Gastos operacionales:			
Administrativos		336.755	255.666
Ventas		35.171	51.456
Financieros		<u>2.330</u>	<u>4.794</u>
Utilidad operacional		203.725	204.021
Otros ingresos, neto		<u>208</u>	<u>- 3.320</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades		203.934	200.701
Participación de los trabajadores en las utilidades.		<u>30.590</u>	<u>30.105</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		173.344	170.596
Provisión para el impuesto a la renta		<u>41.720</u>	<u>42.649</u>
Utilidad neta		<u><u>131.624</u></u>	<u><u>127.947</u></u>

**Las notas explicativas anexas 1 al 12 son parte integrante de los estados financieros**

  
Ing. Gustavo Darquea  
Gerente

  
Ing. Juan C. Darquea  
Gerente Financiero

  
Sr. Arturo Zambrano  
Contador

**CIPEQ CIA. LTDA.**

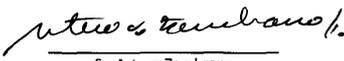
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	103.000	11.762	5.881	170.551	291.194
Según Resolución de la Junta General de Socios del 5 de Mayo del 2008:					
Reserva Legal		7.932	-	7.932	-
Apropiación para Reserva Facultativa			3.966	3.966	
Utilidad neta del año				127.947	127.947
Saldo al 31 de diciembre del 2008	103.000	19.694	9.847	286.600	419.141
Según Resolución de la Junta General de Socios, del 5 de Mayo del 2009:					
Reserva Legal		12.795	-	12.795	-
Apropiación para Reserva Facultativa		6.397	6.397		
Dividendos a accionistas				14.508	14.508
Utilidad neta del año				131.624	131.624
Saldo al 31 de diciembre del 2009	103.000	38.886	3.449	390.921	536.257

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Gustavo Darquea  
Gerente

  
Ing. Juan C. Darquea  
Gerente Financiero

  
Sr. Arturo Zambrano  
Contador

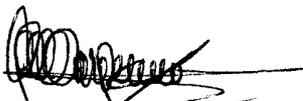
**CIPEQ CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		131.624	127.947
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	16.708	15.383
Provisión para cuentas incobrables		14.000	1.900
		<u>162.332</u>	<u>145.230</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	-	102.709	- 36.813
Inventarios		88.935	- 169.797
Gastos pagados por anticipado	-	541	- 593
Documentos y cuentas por pagar	-	166.284	163.455
Pasivos acumulados		10.325	35.567
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>- 7.943</u>	<u>137.050</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos		- 4.195	- 7.882
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>- 4.195</u>	<u>- 7.882</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos a socios		- 14.508	-
Disminución (Aumento) de obligaciones bancarias		- 20.228	- 26.788
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>- 34.736</u>	<u>- 26.788</u>
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		- 46.874	102.379
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>147.935</u>	<u>45.556</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>101.061</u>	<u>147.935</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Gustavo Darquea  
Gerente

  
Ing. Juan Darquea  
Gerente Financiero

  
Sr. Arturo Zambrano  
Contador

## **CIPEQ CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el año 2000 bajo la razón social de Cipeq Cía. Ltda., con el objeto de dedicarse a la importación y comercialización a nivel nacional de productos químicos de uso industrial.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **Preparación de los estados financieros –**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

**Caja y Equivalente de Caja** – Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos de fácil realización.

**Cuentas por cobrar comerciales** – Las cuentas por cobrar comerciales son los valores adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, el cual se carga a los resultados del año.

**Inventarios** – Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

No es política de la Compañía, establecer provisiones con cargo a resultados del ejercicio para cubrir posibles pérdidas por inventario de lento movimiento, la cual se calcula en base a la antigüedad del inventario.

**Propiedades y Equipos** – Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica.

El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinarias y equipos, muebles y enseres, 5 para equipos de transporte y 3 para equipos de computación. El gasto por depreciación es registrado con cargo a resultados, excepto el que corresponde a los bienes utilizados en el proceso de producción el cual es registrado como parte del costo de los productos elaborados.

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio** – La compañía no tiene como política establecer el costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas, los cuales se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 25%, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

**Intereses Ganados** – Se llevan a resultados del año en base a su causación.

**Adopción de las Normas de Información Financiera** – Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Cipeq Cía. Ltda., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA – Composición:

			2009	2008
Caja			624,12	644,22
Bancos			100.437,33	147.291,23
Total			101.061,45	147.935,45

### 4. CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS

	2009	2008
IVA en Compras	12.686	29.135
IVA retenido por clientes	3.166	3.579
Impuesto Renta retenido por clientes	22.960	25.089
Total	38.812	57.803

### 5. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	84,443	91,944
Adquisiciones	4,195	7,882
Ventas netas, bajas y ajustes		
Depreciación	(16,708)	(15,383)
Saldos al final del año	<u>71,930</u>	<u>84,443</u>

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

El valor al 31 de diciembre del 2008, representan saldos de tres préstamos hechos por la Compañía a Produbanco en junio del 2004 por US\$37,000 con vencimientos en diciembre del 2009, en octubre del 2006 por US\$30,000 con vencimiento en septiembre del 2009 y en diciembre del 2007 por US\$14,000 con vencimiento en diciembre 2009. Adicionalmente, la Compañía realizó un préstamo a Produbanco el 14 de julio del 2009 por US\$54,000 y lo canceló totalmente el 1 de octubre del 2009.

Durante el año 2009, la Compañía ha registrado en los Libros contables gastos financieros por US\$2,330 relacionados con obligaciones bancarias adquiridas y pagadas durante el presente ejercicio económico.

## 7. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

			2009	2008
Andes	Chemical	Corp.	159,150	198,049
Capelle	N. V.		8,212	0
Basf S.A.			26,437	42,849
Nopco	Colombia	S.A.	5,825	10,380
Omya	Colombia	S.A.	51,959	82,941
Pinturas	Unidas	S.A.	17,682	8,603
Pyosa	S.A. de	C.V.	53,031	86,725
Rockwood	Pigments	UK	7,200	8,071
Sachtleben	Pigments	OY	42,000	51,200
Otros, neto			7,050	9,344
Total			378,546	490,091

## 8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	30,186	18,868
Provisión del año	30,590	30,105
Pagos efectuados	<u>(30,186)</u>	<u>(18,787)</u>
Saldos al final del año	<u>30,590</u>	<u>30,186</u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales de sociedades nacionales, extranjeras no residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes, personas naturales extranjeras no residentes en el Ecuador, no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	173,344	170,596
Menos: deducción por incremento neto de empleados	<u>(6,464)</u>	
Utilidad gravable	<hr/> 166,880	<hr/> 170,596
Impuesto a la renta cargada a resultados	41,720	42,649
Menos:		
Retenciones en la fuente	(22,960)	(25,089)
Anticipos de impuesto a la renta	0	0
Impuesto a la renta neto a pagar	<hr/> <u>18,760</u>	<hr/> <u>17,560</u>

## 10. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2009, está constituido por 103,000 participaciones de valor nominal unitario de US\$1.

**Reservas** – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Legal	32,489	19,694
Reserva estatutaria	<u>16,244</u>	<u>9,847</u>
Total	<u>48,733</u>	<u>25,541</u>

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 26 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.