

104 827

CIPEQ CÍA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2010

Abril 4, 2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
Cipeq Cía. Ltda.:**

Introducción

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Cipeq Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de Cipeq Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de mayo 26 del 2010 contiene una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de Cipeq Cía. Ltda. sobre los estados financieros

2. La Administración de Cipeq Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cipeq Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.



SC-RNAE-2-698
Abril 4, 2011
Guayaquil - Ecuador



Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936



CIPEQ CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	190,163	101,061
Cuentas por cobrar, neto	4	859,549	561,245
Inventarios	5	608,796	313,085
Gastos pagados por anticipado		<u>3,902</u>	<u>2,186</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,662,410</u>	<u>977,577</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>6,750</u>	—
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:	6		
Vehículos		93,993	63,645
Maquinarias y equipos		45,032	45,032
Equipos de oficina		4,723	4,665
Muebles y enseres		10,622	10,327
Equipos de computación		12,632	11,790
Otros activos		<u>7,365</u>	<u>7,365</u>
Subtotal		174,367	142,824
Menos: Depreciación acumulada		<u>(94,176)</u>	<u>(70,894)</u>
Propiedades y equipos, neto		80,191	71,930
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>86,941</u>	<u>71,930</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,749,351</u>	<u>1,049,507</u>



Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo		37,932	
Cuentas por pagar	7	930,557	511,421
Gastos acumulados		<u>4,352</u>	<u>1,829</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 972,841 513,250

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones a largo plazo		20,353	
Jubilación patronal		<u>9,081</u>	

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES 29,434

TOTAL PASIVOS 1,002,275 513,250

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social	8	103,000	103,000
Reservas	9	68,476	48,733
Utilidades retenidas		<u>575,600</u>	<u>384,524</u>

TOTAL PATRIMONIO 747,076 536,257

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,749,351 1,049,507



Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	NOTAS	2010	2009
VENTAS NETAS		3,439,822	2,434,268
COSTO DE VENTAS		<u>(2,597,950)</u>	<u>(1,856,287)</u>
MARGEN BRUTO		841,872	577,981
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>(475,516)</u>	<u>(371,925)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>366,356</u>	<u>206,056</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		(3,094)	(2,330)
Otros, neto		<u>(1,745)</u>	<u>208</u>
Total		<u>(4,839)</u>	<u>(2,122)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>361,517</u>	<u>203,934</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	54,228	30,590
Impuesto a la renta	11	<u>79,470</u>	<u>41,720</u>
Total		<u>133,698</u>	<u>72,310</u>
UTILIDAD NETA		<u>227,819</u>	<u>131,624</u>



Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)**

	Capital Social	Reservas	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2009	103,000	29,541	286,600
Utilidad neta			131,624
Apropiación		19,192	(19,192)
Dividendos pagados			<u>(14,508)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	103,000	48,733	384,524
Utilidad neta			227,819
Apropiación		19,743	(19,743)
Dividendos pagados			<u>(17,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2010	<u>103,000</u>	<u>68,476</u>	<u>575,600</u>



Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,212,516	2,293,057
Pagado a proveedores, empleados y otros	(3,063,352)	(2,258,772)
Gastos financieros	(3,904)	(2,330)
Otros, neto	(1,745)	208
Impuesto a la renta	(48,405)	(40,106)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>95,110</u>	<u>(7,943)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones netas de propiedades y equipos	<u>(31,543)</u>	<u>(4,195)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(31,543)</u>	<u>(4,195)</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones a largo plazo	55,990	
Pagos de obligaciones a largo plazo	(13,455)	(20,228)
Dividendos pagados	<u>(17,000)</u>	<u>(14,508)</u>
Efectivo neto utilizados en actividades de financiación	<u>25,535</u>	<u>(34,736)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	89,102	(46,874)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DE AÑO	<u>101,061</u>	<u>147,935</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	<u>190,163</u>	<u>101,061</u>



Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>227,819</u>	<u>131,624</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	23,282	16,708
Provisión para cuentas dudosas	16,000	14,000
Provisión para jubilación patronal	9,081	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(305,303)	(102,707)
Gastos pagados por anticipados	(1,716)	(543)
Inventarios	(295,712)	88,935
Cuentas por pagar	381,387	(154,299)
Gastos acumulados	2,523	(733)
Impuesto a la renta	<u>37,749</u>	<u>(928)</u>
Total	<u>(132,709)</u>	<u>(139,567)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>95,110</u>	<u>(7,943)</u>



Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 2000. Su objeto principal es la importación y comercialización a nivel nacional de productos químicos de uso industrial.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación – Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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.

Mediante Resolución No. 08.GDSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió establecer tres grupos de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de Enero de 2010 y termina el 1 Enero de 2012.

La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de noviembre 5 de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES implantada por la Comunidad Andina mediante Resolución No. 270 de diciembre 10 del 2008 y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

La base para la aplicación de las condiciones antes indicadas son los estados financieros anteriores al período de transición.

De acuerdo a la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de enero 12 del 2011, la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que cumplan con las condiciones de PYMES apliquen la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir de enero 1 del 2012 estableciéndose como período de transición de enero 1 a diciembre 31 del 2011.

Como parte del proceso de transición, la Compañía deberá elaborar obligatoriamente lo siguiente:

- Hasta el 31 de marzo del 2011, el cronograma de implementación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), el cual deberá incluir al menos lo siguiente:
 - Un plan de capacitación
 - El respectivo plan de implementación
 - La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa
- Hasta septiembre 30 del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición.

Estas actividades deben ser aprobadas por la Junta General de Socios de la Compañía.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para los efectos del estado de flujos de efectivo se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo los fondos disponible en caja, bancos e inversiones temporales en unidades de participación los cuales son de disponibilidad inmediata.

Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos terminados importados al costo promedio ponderado.
- Importaciones en tránsito al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos; 10 para maquinarias y equipos, equipos de oficina, muebles y enseres y otros activos; y 3 para equipos de computación.

Ingresos y costos por ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Provisión para jubilación patronal – Está constituida con cargo a resultados en base a estudio actuarial y por la provisión que corresponde al año 2010.

Provisión para cuentas dudosas – Son provisionadas con cargo a resultados del año en base al 1% del total de los créditos comerciales concedidos durante el año, los excesos de provisiones a lo establecido en las disposiciones legales vigente son considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.

Participación a trabajadores e impuesto a la renta – Están provisionados con cargo a resultados del año a la tasa del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Caja	906	624
Bancos	172,622	100,437
Inversiones temporales:		
Fondos de inversión, unidades de participación	<u>16,635</u>	<u> </u>
Total	<u>190,163</u>	<u>101,061</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, bancos representan principalmente depósitos en cuentas corrientes en dos bancos locales.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre consisten en:

	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Clientes	798,559	571,253
Retenciones	32,810	26,126
Empleados	30,965	6,571
Impuesto a la salida de divisas	32,428	
Impuesto al valor agregado	27,074	12,686
Otros	<u>10,354</u>	<u>1,250</u>
Subtotal	932,190	617,886
Menos: Provisión para cuentas dudosas	<u>(72,641)</u>	<u>(56,641)</u>
TOTAL	<u>859,549</u>	<u>561,245</u>



Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por cobrar clientes representan principalmente créditos por ventas de productos a personas naturales y jurídicas desde 30 hasta 60 días plazos y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre fue como sigue:

	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	56,641	42,987
Provisión del año	16,000	14,000
Castigos		<u>(346)</u>
Saldo al final del año	<u>72,641</u>	<u>56,641</u>

5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre consisten en:

	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Productos terminados	490,743	313,085
Importaciones en tránsito	<u>118,053</u>	<u> </u>
TOTAL	<u>608,796</u>	<u>313,085</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen del movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	71,930	84,443
Más: Adquisiciones	31,543	4,195
Menos: Depreciaciones	<u>(23,282)</u>	<u>(16,708)</u>
Saldo neto al final del año	<u>80,191</u>	<u>71,930</u>



7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Proveedores	685,533	378,546
Retenciones e impuesto al valor agregado	81,399	39,150
Impuesto a la renta, nota 11	79,470	41,721
Participación a trabajadores, nota 10	54,228	30,590
Relacionadas	9,667	11,976
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	8,803	6,219
Otros	<u>11,457</u>	<u>3,219</u>
Total	<u>930,557</u>	<u>511,421</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos entre 45 y 120 días plazos.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social está constituido por 103,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

9. RESERVAS

	... Diciembre ...	
	2010	2009
	(U. S. dólares)	
Legal	45,651	32,489
Estatutaria	<u>22,825</u>	<u>16,244</u>
Total	<u>68,476</u>	<u>48,733</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Estatutaria - Representan reservas constituidas de acuerdo con resoluciones tomadas en Junta General de Socios. Esta reserva es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizada en su totalidad.

10. 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:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	30,590	30,186
Provisiones	54,228	30,590
Pagos	<u>(30,590)</u>	<u>(30,186)</u>
Saldos al final del año	<u>54,228</u>	<u>30,590</u>



11. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	307,289	173,344
Más: Gastos no deducibles	10,591	
Menos: Incremento neto de empleados		<u>(6,464)</u>
Utilidad gravable	<u>317,880</u>	<u>166,880</u>
Impuesto a la renta	<u>79,470</u>	<u>41,720</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2000 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2008, 2009 y 2010, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (abril 4 del 2011), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la compañía Cipeq Cía. Ltda. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * *