

**CIPEQ CÍA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2011**

Abril 13, 2012



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción

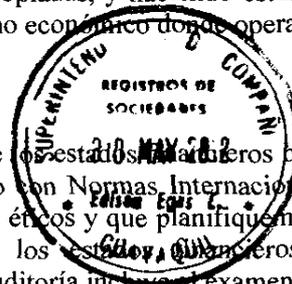
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cipeq Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los 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 (NEC). 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 basadas en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Smartaudit

SC-RNAE-2-698
Abril 13, 2012
Guayaquil - Ecuador



Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936



CIPEQ CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	147,905	190,163
Cuentas por cobrar, neto	4	974,974	859,549
Inventarios	5	800,596	608,796
Gastos pagados por anticipado		<u>3,416</u>	<u>3,902</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,926,891</u>	<u>1,662,410</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			<u>6,750</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Vehículos		85,993	93,993
Maquinarias y equipos		45,032	45,032
Equipos de oficina		5,315	4,723
Muebles y enseres		8,852	10,622
Equipos de computación		9,817	12,632
Otros activos		<u>6,724</u>	<u>7,365</u>
Subtotal		161,733	174,367
Menos: Depreciación acumulada		<u>(103,701)</u>	<u>(94,176)</u>
Propiedades y equipos, neto		58,032	80,191
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>58,032</u>	<u>86,941</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,984,923</u>	<u>1,749,351</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo		75,261	37,932
Cuentas por pagar	7	977,255	930,557
Gastos acumulados		<u>5,471</u>	<u>4,352</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES **1,057,987** **972,841**

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones a largo plazo		3,593	20,353
Jubilación patronal y desahucio		<u>64,461</u>	<u>9,081</u>

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES **68,054** **29,434**

TOTAL PASIVOS **1,126,041** **1,002,275**

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social	8	103,000	103,000
Reservas	9	102,649	68,476
Utilidades retenidas		<u>653,233</u>	<u>575,600</u>

TOTAL PATRIMONIO **858,882** **747,076**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **1,984,923** **1,749,351**

Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	NOTAS	2011	2010
VENTAS NETAS		3,849,234	3,439,822
COSTO DE VENTAS		<u>(2,986,597)</u>	<u>(2,597,950)</u>
MARGEN BRUTO		862,637	841,872
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>(544,408)</u>	<u>(475,516)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>318,229</u>	<u>366,356</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Gastos financieros		(6,391)	(3,094)
Otros, neto		<u>7,099</u>	<u>(1,745)</u>
Total		<u>708</u>	<u>(4,839)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>318,937</u>	<u>361,517</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	47,841	54,228
Impuesto a la renta	11	<u>66,220</u>	<u>79,470</u>
Total		<u>114,061</u>	<u>133,698</u>
UTILIDAD NETA		<u>204,876</u>	<u>227,819</u>

Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital social	Reservas	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2010	103,000	48,733	384,524
Utilidad neta			227,819
Apropiación		19,743	(19,743)
Dividendos pagados			<u>(17,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2010	103,000	68,476	575,600
Utilidad neta			204,876
Apropiación		34,173	(34,173)
Dividendos pagados, nota 12			<u>(93,070)</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>103,000</u>	<u>102,649</u>	<u>653,233</u>

Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,749,157	3,212,516
Pagado a proveedores, empleados y otros	(3,670,428)	(3,063,352)
Gastos financieros	(6,391)	(3,904)
Otros, neto	7,099	(1,745)
Impuesto a la renta	<u>(83,724)</u>	<u>(48,405)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(4,287)</u>	<u>95,110</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones netas de propiedades y equipos	<u>(1,576)</u>	<u>(31,543)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,576)</u>	<u>(31,543)</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones a largo plazo	58,500	55,990
Pagos de obligaciones a largo plazo	(37,931)	(13,455)
Dividendos pagados	<u>(56,964)</u>	<u>(17,000)</u>
Efectivo neto (utilizados en) proveniente de actividades de financiación	<u>(36,395)</u>	<u>25,535</u>
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(42,258)	89,102
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DE AÑO	<u>190,163</u>	<u>101,061</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	<u>147,905</u>	<u>190,163</u>

Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2011	2010
Utilidad neta	<u>204,876</u>	<u>227,819</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	23,735	23,282
Provisión para cuentas dudosas	8,919	16,000
Provisión para jubilación patronal	19,275	9,081
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(117,594)	(305,303)
Gastos pagados por anticipados	487	(1,716)
Inventarios	(191,801)	(295,712)
Cuentas por pagar	57,900	381,387
Gastos acumulados	3,167	2,523
Impuesto a la renta	<u>(13,251)</u>	<u>37,749</u>
Total	<u>(209,163)</u>	<u>(132,709)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(4,287)</u>	<u>95,110</u>

Ver notas a los estados financieros

CIPEQ CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

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 (NEC), 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.

De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, a partir del año 2012, la Compañía está obligada a adoptar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) tomando como año de transición el periodo 2011.

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 chica, 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 10 para maquinarias y equipos, equipos de oficina, muebles y enseres y otros activos; 5 para vehículos 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 y desahucio – Están constituidas con cargo a los resultados del año en base a un estudio actuarial preparado por una compañía y por la provisión que corresponde al año 2011. De acuerdo con disposiciones tributarias, las provisiones para jubilación patronal para trabajadores con un tiempo de servicios menor a diez años son consideradas como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.

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 vigentes son considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.

Participación de trabajadores e impuesto a la renta – Están aprovisionados con cargo a resultados del año a la tasa del 15% para participación a trabajadores, y 25% y 24% para impuesto a la renta para los años 2010 y 2011 respectivamente de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Caja	645	906
Bancos	139,567	172,622
Inversiones temporales:		
Fondos de inversión, unidades de participación	<u>7,693</u>	<u>16,635</u>
Total	<u>147,905</u>	<u>190,163</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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:

	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Clientes	898,061	798,559
Retenciones	37,064	32,810
Empleados	12,633	30,965
Impuesto a la salida de divisas	50,714	32,428
Impuesto al valor agregado	53,516	27,074
Otros	<u>4,546</u>	<u>10,354</u>
Subtotal	1,056,534	932,190
Menos: Provisión para cuentas dudosas	<u>(81,560)</u>	<u>(72,641)</u>
TOTAL	<u>974,974</u>	<u>859,549</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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:

	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	72,641	56,641
Provisión del año	<u>8,919</u>	<u>16,000</u>
Saldo al final del año	<u>81,560</u>	<u>72,641</u>

5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre consisten en:

	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Productos terminados	800,162	490,743
Importaciones en tránsito	<u>434</u>	<u>118,053</u>
TOTAL	<u>800,596</u>	<u>608,796</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	80,191	71,930
Más: Adquisiciones	1,576	31,543
Menos: Depreciaciones	<u>(23,735)</u>	<u>(23,282)</u>
Saldo neto al final del año	<u>58,032</u>	<u>80,191</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Proveedores	740,370	685,533
Retenciones e impuesto al valor agregado	89,834	81,399
Impuesto a la renta, nota 11	66,220	79,470
Participación a trabajadores, nota 10	47,841	54,228
Relacionadas	19,084	9,667
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	8,227	8,803
Otros	<u>5,679</u>	<u>11,457</u>
Total	<u>977,255</u>	<u>930,557</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos entre 45 y 120 días plazos.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 . . .	
	2011	2010
	(U. S. dólares)	
Legal	68,433	45,651
Estatutaria	<u>34,216</u>	<u>22,825</u>
Total	<u>102,649</u>	<u>68,476</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 efectivos y puede ser capitalizada en su totalidad.

10. PARTICIPACIÓN DE 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,...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	54,228	30,590
Provisiones del año	47,841	54,228
Pagos efectuados	<u>(54,228)</u>	<u>(30,590)</u>
Saldos al final del año	<u>47,841</u>	<u>54,228</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución para los años 2010 y 2011 respectivamente. 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,...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	271,096	307,289
Más: Gastos no deducibles	<u>4,821</u>	<u>10,591</u>
Utilidad gravable	<u>275,917</u>	<u>317,880</u>
Impuesto a la renta	<u>66,220</u>	<u>79,470</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 2009, 2010 y 2011, 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. DIVIDENDOS PAGADOS

Mediante Actas de la Junta General Universal de Socios de abril 8 del 2011, se resolvió el pago de dividendos por un total de US\$93,070, de los cuales US\$36,106 fueron transferidos a la cuenta de pasivo para constitución de la reserva para Jubilación Patronal de años anteriores y la diferencia fue cancelada en efectivo a sus socios.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (abril 13 del 2012), 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.

* * *