

## **CIPEQ CÍA. LTDA.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al  
31 de diciembre de 2016

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios  
**CIPEQ CÍA. LTDA.**  
Guayaquil, Ecuador

**Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CIPEQ CÍA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados Integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US Dólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CIPEQ CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

**Base de la opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

**Asuntos clave de auditoría:**

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593-4 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Rios, Edificio Finanzar Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263859 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail [pkfuid@pkfecuador.com](mailto:pkfuid@pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

**Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la entidad.

**Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
  - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
  - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
  - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.



7 de abril de 2017  
Guayaquil, Ecuador



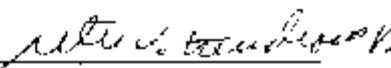
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No. 16.485  
Superintendencia de Compañías, Valores y  
Seguros No.015

**CIPEQ CIA. LTDA.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	270.301	70.830
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	883.415	710.639
Activos por impuestos corrientes (Nota F)	243.871	135.536
Inventarios (Nota G)	900.293	1.036.936
Seguros pagados por anticipado	15.438	7.692
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	15.830	560
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.329.148</b>	<b>1.962.193</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades y equipos (Nota H)	47.488	59.966
Activo por impuesto diferido		3.193
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>47.488</b>	<b>63.159</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.376.636</b>	<b>2.025.352</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota I)	792.518	556.472
Cuentas y documentos por pagar relacionados	530	
Otras obligaciones corrientes (Nota J)	204.727	166.482
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras (Nota L)	3.835	11.517
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.001.610</b>	<b>734.481</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota K)	172.427	127.212
Obligaciones con instituciones financieras (Nota L)		3.835
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>172.427</b>	<b>131.047</b>
<b>PATRIMONIO (Nota M)</b>		
Capital social	103.000	103.000
Reserva legal	141.430	134.386
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2.641)	(2.641)
Otros resultados integrales	(15.844)	
Resultados acumulados	976.654	925.079
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.202.599</b>	<b>1.159.824</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2.376.636</b>	<b>2.025.352</b>

  
 Ing. Gustavo Darquea  
 Gerente General

  
 CPA. Arturo Zambrano  
 Contador General

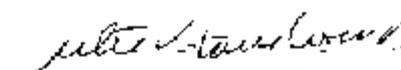
CIPEQ CÍA. LTDA.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en US\$ólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Venta de bienes	3.676.702	3.731.650
Otros ingresos	10.028	9.885
	<u>3.686.730</u>	<u>3.741.535</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de ventas y producción	2.803.091	2.864.204
Gastos de ventas	199.961	212.557
Gastos administrativos (Nota N)	484.067	445.966
Gastos financieros	16.260	12.899
Otros	11.723	(590)
	<u>3.515.112</u>	<u>3.536.036</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>171.618</b>	<b>205.500</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	25.743	31.875
Impuesto a la Renta (Nota O)	36.727	39.742
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>109.148</u></b>	<b><u>134.883</u></b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
Pérdidas (Ganancias) actuariales reconocidas en otros resultados integrales por jubilación patronal (Nota K)	(16.066)	6.267
Ganancias actuariales reconocidas en otros resultados integrales por jubilación patronal (Nota K)	222	733
	<u>(15.844)</u>	<u>6.000</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b><u>93.304</u></b>	<b><u>140.883</u></b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b><u>0,91</u></b>	<b><u>1,37</u></b>



Ing. Gustavo Darquesa  
Gerente General



CPA. Arturo Zambrano  
Contador General

**CIPEQ CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2015	103.000	124.596	(2.641)		396.701
Resultado integral del año					140.883
Dividendos pagados					(104.716)
Aumento de reserva legal		9.790			(9.790)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	103.000	134.386	(2.641)		825.079
Utilidad neta y resultado integral del año				(15.844)	108.148
Dividendos pagados					(50.529)
Aumento de reserva legal		7.044			(7.044)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	103.000	141.430	(2.641)	(15.844)	976.864

  
Mg. Gustavo Darquea  
Gerente General

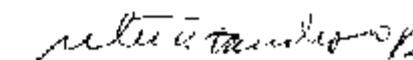
  
CPA. Arturo Zambano  
Contador General

**CIPEQ CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros a clientes	3.504.486	3.982.530
Pagos a proveedores, empleados otros	(3.238.224)	(3.927.547)
Otros ingresos	10.028	9.885
Otros gastos	(11.723)	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>264.587</b>	<b>64.868</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos	(3.050)	(57.017)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.050)</b>	<b>(57.017)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos	(11.517)	(5.648)
Dividendos pagados	(50.529)	(104.715)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(62.046)</b>	<b>(110.363)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN ) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>199.471</b>	<b>(102.512)</b>
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	70.830	173.342
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>270.301</b>	<b>70.830</b>

  
Ing. Gustavo Berquea  
Gerente General

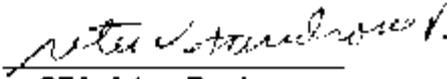
  
CPA. Arturo Zambrano  
Contador General

**CIPEQ CÍA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>109.148</b>	<b>140.883</b>
Depreciación	110	16.524
Baja de activos fijos, neto	15.418	
Provisión para cuentas incobrables	6.860	
Ajuste por retenciones de clientes	11.198	
Baja de activo diferido	3.193	
Castigo de cuentas incobrables	(3.447)	(3.846)
Ajuste de inventario a valor neto realizable	2.203	3.560
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	29.371	5.920
	<u>174.054</u>	<u>163.041</u>
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	(295.166)	245.554
Inventarios	134.439	250.004
Otros activos	(23.575)	1.515
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	236.046	(497.172)
Cuentas y documentos por pagar relacionados	530	
Otras obligaciones corrientes	38.239	(98.646)
	<u>90.513</u>	<u>(98.745)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>264.567</b>	<b>64.296</b>

  
 Ing. Gustavo Darquea  
 Representante Legal

  
 CPA. Arturo Zambrano  
 Contador General