



## **CIPEQ CÍA. LTDA.**

**Informe sobre el examen  
de los estados financieros**

**Año terminado al  
31 de diciembre de 2018**

## 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 2018 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
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 2018, 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

### Bases para 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 la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras 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 período 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 2367833 - Telf. 2361219 - E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) - [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
 Av. 9 de Octubre 1811 y Los Ríos, Edif. Finanzur, piso 12 Of. 2 - P.O. Box 09 04 763 - Guayaquil

Teléfonos +593 2 2253959 - 2253960 - 2256014 - E-mail [pkfinfo@pkfecuador.com](mailto:pkfinfo@pkfecuador.com)  
 Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 - Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, un grupo de Firmas mutuamente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas correspondientes controladas por PKF International Limited, son responsables ni aceptan responsabilidad alguna por el trabajo o asesoramiento de PKFECUADOR & Co. proveído a sus clientes.



### **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 la Norma Internacional 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 Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía 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 Compañía.

### **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 Compañía.
  - 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 Compañía 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 Compañía 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. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

12. 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.

*PKF Ecuador S.A.*

17 de abril de 2019  
Guayaquil, Ecuador



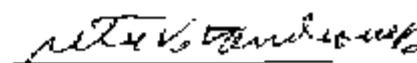
Manuel García Andrade  
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.02

CIPEQ CÍA. LTDA.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota E)	36.585	402.329
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota F)	1.037.496	931.945
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota G)	42.233	28.683
Activos por impuestos corrientes (Nota H)	333.217	289.268
Inventarios (Nota I)	1.210.406	1.151.445
Seguros pagados por anticipado	23.601	21.784
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.683.538</b>	<b>2.825.454</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades y equipos (Nota J)	94.337	35.085
Activo intangible (Nota K)	45.148	
Activos por impuestos diferidos	786	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>140.281</b>	<b>35.085</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.823.819</b>	<b>2.860.539</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota L)	919.372	1.038.884
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados	2.011	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	3.706	3.050
Otras cuentas y documentos por pagar relacionados	4.833	12.157
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	194.002	240.293
Anticipos de clientes	1.160	1.160
Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	95.719	34.159
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.220.803</b>	<b>1.329.503</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	6.930	17.698
Provisiones por beneficios a empleados (Nota O)	172.308	202.246
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>179.238</b>	<b>219.944</b>
<b>PATRIMONIO (Nota P)</b>		
Capital social	103.000	103.000
Reserva legal	51.500	68.433
Reserva facultativa	87.593	78.455
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2.641)	(2.641)
Otros resultados integrales	16.433	(18.312)
Resultados acumulados	1.167.893	1.080.157
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.423.778</b>	<b>1.311.092</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2.823.819</b>	<b>2.860.539</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Gustavo Barquea  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Arturo Zambrano  
 Contador General

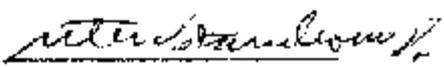
Vea notas a los estados financieros

**CIPEQ CÍA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	3 892 390	3 945.061
<b>COSTO DE VENTA</b>	3.015.358	2.923.112
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	877.032	1.021.949
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Nota Q)</b>	486.936	475.520
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	209.845	215.985
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	180.251	330.444
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	21.821	23.268
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO</b>	3.693	(23.733)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	162.123	283.443
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota R)	24.318	42.516
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota R)	35.500	58.179
Diferido	(796)	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	103.101	182.746
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
<i>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente en resultados:</i>		
Ganancias (pérdidas) actuariales, neto (Nota O)	32.745	(488)
<b>UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	135.846	182.280

  
 Ing. Gustavo Darques  
 Gerente General

  
 CPA. Arturo Zambrano  
 Contador General

GIPEQ CIA. LTDA.

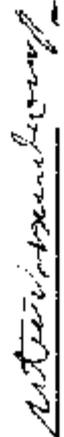
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados Integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	103.000	68.433	72.688	(2.641)	(15.844)	876.654
Utilidad del ejercicio						182.748
Pérdidas actuariales					(488)	(73.786)
Dividendos pagados						(5.457)
Aumento de reserva facultativa			5.457			1.080.157
Saldo al 31 de diciembre de 2017	103.000	68.433	78.455	(2.641)	(16.312)	103.101
Utilidad del ejercicio						
Ganancias actuariales						
Dividendos pagados					32.745	
Aumento de reserva facultativa			9.136			(23.160)
Disminución de reserva legal		(16.933)				(9.136)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	103.000	51.500	87.593	(2.641)	16.433	1.167.893

  
 Sr. Enrique Darquea  
 Gerente General

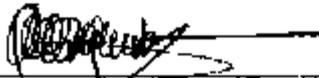
  
 CPA Arturo Zambrano  
 Contador General

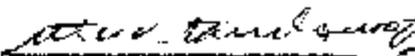
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobros a clientes	3.997.841	3.989.584
Pagos a proveedores, empleados otros	(4.273.424)	(3.803.917)
Otros ingresos (gastos), neto	3.893	(23.733)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(271.790)</b>	<b>161.904</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones de activos intangibles	(45.148)	
Adquisición de propiedades y equipos	(76.253)	(1.789)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(121.401)</b>	<b>(1.789)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones financieras	110.847	100.000
Pago de préstamos	(80.055)	(51.978)
Pago de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(185)	(2.321)
Dividendos pagados	(23.160)	(73.788)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>27.447</b>	<b>(28.087)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(365.744)</b>	<b>132.028</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO INICIO DEL AÑO</b>	<b>402.329</b>	<b>270.301</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>36.585</b>	<b>402.329</b>

  
 Ing. Gustavo Darquea  
 Gerente General

  
 CPA. Arturo Zambrano  
 Contador General

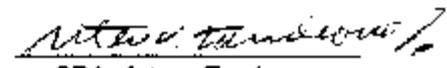
**CIPEQ CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	103.101	182.748
Partidas conciliatorias:		
Depreciación de propiedades y equipos	18.719	14.182
Baja de propiedades y equipos, neto	282	
Deterioro de cuentas por cobrar		10.084
Deterioro de inventario	139	225
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	3.182	31.672
Reconocimiento del activo por impuesto diferido	(796)	
	<u>122.627</u>	<u>238.921</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	(119.101)	(71.467)
Inventarios	(59.100)	(251.377)
Otros activos	(45.766)	(51.743)
Cuentas y documentos por pagar	(124.159)	240.105
Otras obligaciones corrientes	(46.291)	57.465
	<u>(394.417)</u>	<u>(77.017)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(271.790)</u>	<u>161.904</u>

  
 Ing. Gustavo Darquea  
 Representante Legal

  
 CPA. Arturo Zambrano  
 Contador General