

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

28/APR/2015 10:29:31 Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15084 - 0

EDGAR NARANJO

Expediente: 104827

RUC: 0992181648001

Razón social:

CIEPQ CIA. LTDA.

SubTipo trámite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA

Guayaquil, 27 de abril de 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS
 Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

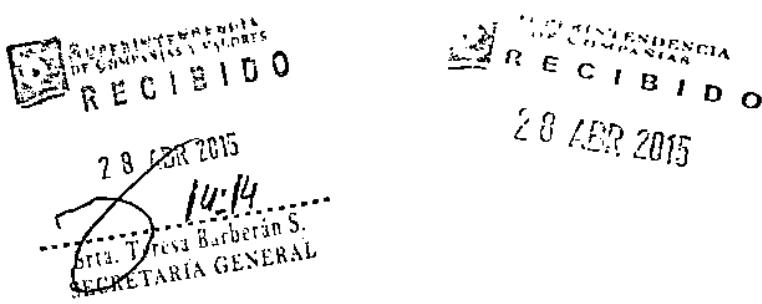
COMPAÑÍA	Año Terminado	Expediente No.
• CIPEQ CIA. LTDA.	Al 31 de diciembre de 2014	104827

Muy atentamente,

PKF & Co.


 Edgar Naranjo L.
 Socio Principal
 C.C. 170390950-5

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
 INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
 RECIBIDO
 18 JUN 2015 HORA: 15:09
 Receptor: Michelle Calderon Palacios
 Naranjo...



PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuiio@pkfecuador.com
 PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &
business advisers

CIPEQ CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
CIPEQ CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CIPEQ CÍA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, 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 USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfui@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **CIPEQ CÍA LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis:

5. Los estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2013, que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores, cuya opinión sin salvedades se emitió el 20 de marzo de 2014.

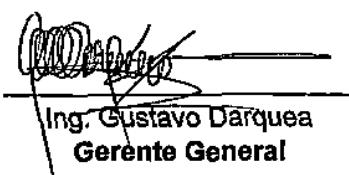
27 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

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

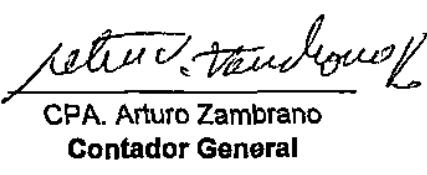
CIPEQ CÍA. LTDA.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	173.342	123.385
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	962.079	828.349
Activo por impuesto corriente (Nota E)	134.056	112.404
Inventarios (Nota F)	1.283.380	894.910
Otros activos	9.207	3.672
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.562.064	1.962.720
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota G)	19.473	24.295
Activo por impuesto diferido	3.962	3.962
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	23.435	28.257
TOTAL ACTIVOS	2.585.499	1.990.977
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	1.276.920	875.758
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	52.255	36.154
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.329.175	911.912
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	132.668	94.999
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	103.000	103.000
Reserva legal	124.596	118.198
Ajustes por implementación NIIF	(2.641)	(2.641)
Resultados acumulados	898.701	765.509
TOTAL PATRIMONIO	1.123.656	984.066
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.585.499	1.990.977



Ing. Gustavo Darquea
Gerente General



CPA. Arturo Zambrano
Contador General

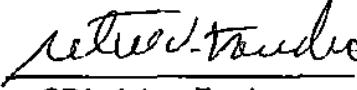
Cipeq Cía. Ltda.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USD dólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
	4.120.069	3.391.389
	4.120.069	3.391.389
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas y produccion	3.112.507	2.618.728
Gastos de ventas	213.460	175.025
Gastos administrativos (Nota L)	490.821	400.445
Gastos Financieros	4.653	5.745
Otros	2	
	3.821.443	3.199.943
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		
	298.626	191.446
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	45.217	29.452
Impuesto a la Renta (Nota M)	60.422	38.935
	192.987	123.059
Otros resultados integrales	2.820	4.903
UTILIDAD NETA	195.807	127.962



Ing. Gustavo Darquea
Gerente General



CPA. Arturo Zambrano
Contador General

CIPEQ CÍA. LTDA.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y estatutaria</u>	<u>Ajustes por implementación NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 01 de enero de 2013	103.000	112.893	(2.641)	682.261
Aumento de reserva legal		5.305		(5.305)
Utilidad del ejercicio				123.059
Jubilación patronal				4.903
Dividendo pagados				(39.409)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	103.000	118.198	(2.641)	765.509
Aumento de reserva legal		6.398		(6.398)
Utilidad del ejercicio				195.807
Dividendos pagados				(56.217)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>103.000</u>	<u>124.596</u>	<u>(2.641)</u>	<u>898.701</u>

Ing. Gustavo Darquea
Gerente General

CPA. Arturo Zambrano
Contador General

CIPEQ CÍA. LTDA.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Cobros a clientes	4.263.799	3.217.774
Pagos a proveedores, empleados otros	(4.117.727)	(3.081.242)
intereses pagados, netos		(5.745)
Impuesto a la ganancias pagados		(32.530)
Otros ingresos, neto	<u>2.818</u>	<u>7.761</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

138.890	106.018
---------	---------

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de equipos	(11.064)	(1.671)
------------------------	----------	---------

EFFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(11.064)	(1.671)
----------	---------

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de préstamos	(33.697)	
Dividendos pagados	<u>(56.217)</u>	<u>(39.409)</u>

EFFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(56.217)	(73.106)
----------	----------

AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

71.609	31.241
--------	--------

Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año

123.385	92.144
---------	--------

SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

<u>194.994</u>	<u>123.385</u>
----------------	----------------

Ing. Gustavo Darquea
Gerente General

CPA. Arturo Zambrano
Contador General

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

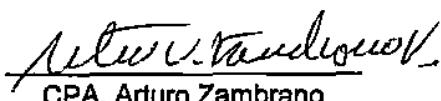
(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	192.987	123.059
Depreciación	15.886	18.160
Provision (reversion) por deterioro de cuentas por cobrar	10.099	8.813
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	40.489	19.955
Impuestos diferidos		1.896
Impuesto a las ganancias que no requirió desembolso de efectivo		4.508
Participación de trabajadores		5.113
	259.461	181.504
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas y documentos por cobrar	(143.829)	(147.878)
Gastos pagados por anticipado	(5.535)	(898)
Inventarios	(388.470)	(47.545)
Cuentas y documentos por pagar	401.162	119.694
Desahucio		928
Beneficios a empleados	16.101	213
	(120.571)	(75.486)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	138.890	106.018



Ing. Gustavo Darquea

Representante Legal



CPA. Arturo Zambrano
Contador General

CÍPEQ CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. CIPEQ CÍA. LTDA.:

Fue constituida mediante Escritura Pública el 1 de septiembre de 2000 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2000.

Su principal actividad es la importación y comercialización de productos químicos de uso industrial.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Los activos financieros, compuestos principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, se miden al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición, una vez que no aplica ninguno de los criterios para valorarlos al costo amortizado (el modelo de negocio y la característica de los flujos contractuales).

Inventarios: El costo original de los inventarios relacionados con la producción se registra utilizando el método de costo promedio que se ajusta a sus valores reales al final de cada mes

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

CIPEQ CÍA. LTDA.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Pasivos financieros: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado.

Propiedades y equipos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos, es como sigue:

Activos	Años
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

Provisión por jubilación y desahucio: Se ajusta de acuerdo al estudio de peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

CIPEQ CÍA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La administración hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

CIPEQ CÍA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Riesgo de tasa de interés: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja	1,092	1,392
Bancos	(1) 172,250	121,993
	173,342	123,385

(1) En el 2014, corresponde a US\$129,233 en Banco de la Producción Produbanco S.A. y US\$43,017 en Banco Pichincha C.A.

CIPEQ CÍA. LTDA.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Cuentas	(1)	1,016,670	887,558
Empleados		22,431	12,268
Otros		5,060	506
		1,044,161	900,332
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	82,082	71,983
		962,079	828,349

(1) Corresponde a la facturación de productos químicos y otros insumos a clientes nacionales.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo al inicio del año		71,983	73,170
Provisión		10,099	8,813
(-) Castigo de crédito			(10,000)
Saldo al final del año		82,082	71,983

E. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Crédito tributario por impuesto a salida de divisas		21,661	58,700
Crédito tributario por impuesto a la renta		67,843	31,155
Crédito tributario por impuesto al valor agregado		44,552	22,549
		134,056	112,404

F. INVENTARIOS:

Corresponde a productos químicos y materia primas.

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

TIPO DE BIEN	SALDO AL 01-01-14	INCREMENTOS ADQUISICIONES Y MEJORAS	SALDO AL 31-12-14
Equipos de oficina	57,363	1,473	58,836
Muebles de oficina	11,012	5,607	16,619
Equipos de computación	10,425	3,984	14,409
Vehículos	85,993		85,993
	164,793	11,064	175,857
(-) Depreciación acumulada	140,498	15,886	156,384
	24,295	(4,822)	19,473

CIPEQ CÍA. LTDA.**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores	(1)	1,064,037	670,363
Obligaciones bancarias		30,000	
Con la administración tributaria	(2)	189,074	159,926
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		10,485	9,687
Otras cuentas por pagar		10,407	3,188
Relacionada		2,917	2,594
		1,276,920	875,758

- (1) Corresponde a diversos proveedores en la adquisición de productos químicos e insumos.
- (2) En el 2014, incluye principalmente US\$83,118 por impuesto al valor agregado por pagar y US\$43,169 por impuesto a salidas de divisas.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Incluye principalmente US\$45,217 (US\$29,452 en el 2013) por concepto de participación en las utilidades de los trabajadores y US\$6,388 (US\$6,702 en el 2013) por concepto de otros beneficios.

J. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Corresponde a las provisiones de jubilación patronal y desahucio, el movimiento se detalla como sigue:

Provisión para jubilación patronal:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	86,166	71,965
Provisión	37,684	18,275
Reversión	(2,820)	(4,074)
Saldo al final del año	121,030	86,166

Provisión para desahucio:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	8,833	8,910
Provisión	2,805	1,680
Pagos		(928)
Reversión		(829)
Saldo al final del año	11,638	8,833

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 103,000 participaciones de valor nominal a un valor unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

CIPEQ CÍA. LTDA.

K. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva legal y estatutaria: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ajustes por implementación NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

L. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US\$258,693 por sueldos administrativos a trabajadores, US\$33,600 por gastos de arriendos generados durante el 2014.

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

CIPEQ CÍA. LTDA.**M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	2014	2013
Utilidad contable	298,626	191,446
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	45,217	29,452
Mas:		
Gastos no deducibles	18,415	1,462
Componentes de otro resultado integral	2,820	4,903
Base imponible del impuesto a la renta	<u>274,644</u>	<u>168,359</u>
Impuesto a la renta causado	60,422	37,039
Generación de impuesto por diferencias temporales		1,896
Impuesto a la renta a pagar	<u>60,422</u>	<u>38,935</u>

N. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

O. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.