

LIPEQ S.A.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2014 e
Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
LIPEQ S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de LIPEQ S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de LIPEQ S.A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 20 de marzo del 2015
RNAE No. 761



Vicente Torres

LIPEQ S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

	<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera		4
Estado de resultado integral		5
Estado de cambios en el patrimonio		6
Estado de flujos de efectivo		7
Notas a los estados financieros		10

Abreviaturas

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

LIPEQ S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	62,845	1,391
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	688,246	625,311
Inventarios	6	1,066,558	788,143
Activos por impuestos corrientes	10	141,092	233,688
Total activos corrientes		<u>1,958,741</u>	<u>1,648,533</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles, equipos y vehículos	7	428,518	135,973
Activos por impuestos diferidos	10	12,917	10,562
Total activos no corrientes		<u>441,435</u>	<u>146,535</u>
TOTAL ACTIVOS		2,400,176	1,795,068
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y sobregiros	8	87,790	32,565
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por Pagar	9	886,044	791,997
Pasivos por impuestos corrientes	10	104,973	145,107
Obligaciones acumuladas	12	104,689	54,601
Total pasivos corrientes		<u>1,183,496</u>	<u>1,024,270</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	85,557	1,460
Obligaciones por beneficios definidos	13	46,158	19,788
Pasivos por impuestos diferidos	10	415	7,383
Total pasivos no corrientes		<u>132,130</u>	<u>28,631</u>
Total pasivos		1,315,626	1,052,901
PATRIMONIO:			
Capital social	15		
Aportes para futuras capitalizaciones		600,000	296,350
Reserva legal		-	194,659
Resultados acumulados		27,458	11,014
Total patrimonio		<u>457,092</u>	<u>240,144</u>
TOTAL		1,084,550	742,167
Ver notas a los estados financieros		2,400,176	1,795,068

Ing. Luis Eduardo Sabogal
 Gerente General

Victor Hugo Samaniego
 Ing. Victor Hugo Samaniego
 Contador General

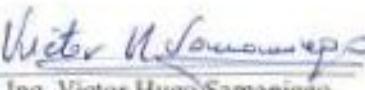
LIPEQ S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Notas	2014	2013
INGRESOS		4,474,312	3,669,928
COSTO DE VENTAS	16	2,466,824	2,208,558
MARGEN BRUTO		2,007,488	1,461,370
Gastos de ventas	16	1,321,592	1,060,051
Gastos de administración	16	111,460	121,505
Comisiones ganadas		(10,504)	-
Costos financieros	17	30,370	22,747
Otros (ingresos) gastos, neto		(22,988)	(2,727)
		1,429,930	1,201,576
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		577,558	259,794
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	86,634	38,969
Impuesto a la renta	10	118,463	56,379
Total		205,097	95,348
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		372,461	164,446

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Eduardo Sabogal
Gerente General


Ing. Victor Hugo Samaniego
Contador General

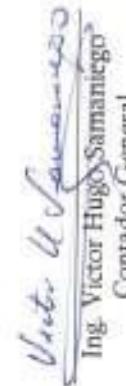
LIPEQ S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	296,350		11,014	75,698	383,062
Utilidad del año					
Aportes en efectivo de accionistas		<u>194,659</u>		<u>164,446</u>	<u>164,446</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	296,350	194,659	11,014	240,144	742,167
Utilidad del año					
Apropiación de reserva legal					
Aportes en efectivo de accionistas					
Pago de dividendos					
Aumento de capital					
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>600,000</u>	<u>27,458</u>		<u>457,092</u>	<u>1,084,550</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Eduardo Sabogal
Gerente General


Ing. Victor Hugo Samaniego
Contador General

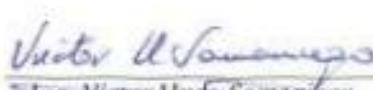
LIPEQ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4,431,272	3,619,836
Pagos a proveedores y a empleados	(4,004,409)	(3,778,881)
Intereses pagados y gastos bancarios	(30,370)	(22,747)
Comisiones ganadas	10,504	-
Participación a trabajadores	(38,969)	(17,807)
Impuesto a la renta	(100,183)	(24,861)
Otros ingresos	23,387	2,727
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	291,232	(221,733)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de muebles, equipos y vehículos y total de	(347,259)	(52,038)
Precio de venta de muebles, equipos y vehículos	8,237	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(339,022)	(52,038)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento en préstamos y sobre giros	171,887	3,435
Pago de préstamos	(32,565)	-
Dividendos pagados	(50,000)	-
Aporte de accionistas para futuras capitalizaciones	19,922	194,659
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	109,244	198,094
EFEKTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	61,454	(75,677)
Saldos al comienzo del año	1,391	77,068
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>62,845</u>	<u>1,391</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Eduardo Sabogal
Gerente General


Ing. Victor Hugo Samaniego
Contador General

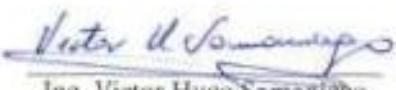
LIPEQ S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	372,461	164,446
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de muebles, equipos y vehículos	46,078	23,362
Provisión para cuentas incobrables	9,407	13,671
Provisión para obsolescencia de inventarios	(7,878)	5,122
Provisión para jubilación patronal y desahucio	26,370	4,361
Pérdida en venta de muebles, equipos y vehículos	399	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(72,342)	(22,451)
Inventarios	(270,537)	135,798
Activos por impuestos corrientes	88,818	(36,552)
Activos por impuestos diferidos	(2,355)	(2,598)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	64,745	(597,474)
Anticipo de clientes	29,302	(27,641)
Pasivos por impuestos corrientes	(54,636)	53,312
Pasivos por impuestos diferidos	(6,968)	3,069
Participación a trabajadores	47,665	21,162
Impuesto a la renta	18,280	31,518
Obligaciones acumuladas	2,423	9,162
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	291,232	(221,733)

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Eduardo Sabogal
Gerente General


Ing. Victor Hugo Samaniego
Contador General

LIPEQ S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general	10
2	Resumen de las principales políticas contables	10
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	18
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	18
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Inventarios	20
7	Muebles, equipos y vehículos	20
8	Préstamos y sobregiros	23
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23
10	Impuestos	24
11	Precios de transferencia	28
12	Obligaciones acumuladas	28
13	Obligaciones por beneficios definidos	29
14	Instrumentos financieros	30
15	Patrimonio	32
16	Costos y gastos por su naturaleza	33
17	Costos financieros	34
18	Compromisos	34
19	Transacciones con partes relacionadas	35
20	Contingencia	36
21	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	36
22	Aprobación de los estados financieros	36

LIPEQ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Nombre de la Compañía	LIPEQ S.A.
RUC de la Compañía	1791231104001
Domicilio de la Compañía	Vicente Duque N 73-193 y José Andrade
Forma legal de la Compañía	Sociedad Anónima

LIPEQ S.A. fue constituida en el Ecuador el 3 de agosto de 1992 y su actividad principal es la preparación, fabricación, mezcla, comercialización, importación y exportación de productos químicos de limpieza doméstica e industrial para tratamiento de agua y petróleo, así como, productos para catalizar reacciones de procesos industriales, productos derivados de goma, resinas, PVC y fibra de vidrio, equipos de tratamiento de agua, equipos de dosificación, equipos de producción y manipuleo de petróleo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal de la Compañía ascendió a 19 empleados, respectivamente.

A la fecha del presente informe, los accionistas de la Compañía se encuentran negociando su venta, la misma que estima concretarse en el año 2015.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo

relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda, distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- c) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto, para lo cual considera las siguientes políticas:

- La Gerencia considera que la cartera que se encuentra vencida por un periodo mayor a 3 años es de cobro improbable y se castiga en su totalidad.
- Las facturas vencidas durante el año 2014, hasta 90 días se espera hacer las gestiones necesarias para recuperarlas dentro del primer trimestre del siguiente año.
- Las facturas vencidas hasta el año 2014 entre 91 y 360 días por ser de cobro más difícil se estima recuperar entre 4 a 11 meses.
- Según análisis de cartera realizada por gerencia, se establece una provisión correspondiente al 50% de los clientes que tienen más de 180 días de vencimiento.
- Para las empresas filiales según instrucciones de Gerencia se va a establecer una provisión correspondiente a un periodo de recuperación de cartera de 6 meses.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

- d) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 **Pasivos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 Muebles, equipos y vehículos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial los muebles, equipos y vehículos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

Grupo	Vida útil (en años)
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos y otros	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

2.8.4 Retiro o venta de muebles, equipos y vehículos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La 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. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada periodo. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.13.3 Comisiones - Las comisiones se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de muebles, equipos y vehículos, trabajos ocasionales, movilización, pasajes y combustibles, arrendamiento, fletes y envíos, materiales y envases y otros gastos relacionados a las actividades administrativas y de ventas de la Compañía.

2.15 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

2.16 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF	Título	Efectiva a partir de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 13).

3.2 Estimación de vidas útiles de muebles, equipos y vehículos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,110	1,210
Bancos	61,735	181
Total	62,845	1,391

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	624,290	565,182
Cuentas por cobrar Compañías relacionadas:		
Lipesa Colombia	19,240	11,611
Lipesa Do Brasil	12,841	-
Provisión para cuentas incobrables	<u>(24,982)</u>	<u>(15,575)</u>
Subtotal	<u>631,389</u>	<u>561,218</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	17,326	31,308
Empleados	15,223	12,221
Garantías	10,750	9,360
Cheques protestados	2,148	2,148
Otras	<u>11,410</u>	<u>9,056</u>
Subtotal	<u>56,857</u>	<u>64,093</u>
Total	<u>688,246</u>	<u>625,311</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables en función de las políticas adoptadas en la Nota 2.6.1, literal c). La diferencia con el límite establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno se considera como gasto no deducible en la conciliación tributaria.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,575	1,904
Provisión del año	<u>9,407</u>	<u>13,671</u>
Saldos al fin del año	<u>24,982</u>	<u>15,575</u>

ESPACIO EN BLANCO

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	2013 (en U.S. dólares)
Producto terminado	462,028	525,869
Materia prima	369,330	176,352
Importaciones en tránsito	239,007	97,607
Provisión de obsolescencia	<u>(3,807)</u>	<u>(11,685)</u>
 Total	 <u>1,066,558</u>	 <u>788,143</u>

Provisión de obsolescencia - Los movimientos de la provisión de obsolescencia fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	2013 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	11,685	6,563
Provisión del año	3,807	5,122
Reverso de provisión	<u>(11,685)</u>	<u>—</u>
 Saldos al fin del año	 <u>3,807</u>	 <u>11,685</u>

7. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de muebles, equipos y vehículos es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	2013 (en U.S. dólares)
Costo	543,948	216,507
Depreciación acumulada	<u>(115,430)</u>	<u>(80,534)</u>
 Total	 <u>428,518</u>	 <u>135,973</u>
 Clasificación		
Vehículos	167,984	78,455
Muebles y equipos de oficina	79,152	69,839
Equipos y otros	262,236	43,228
Equipos de computación	34,576	20,274
Planta en proceso	<u>—</u>	<u>4,711</u>
 Total	 <u>543,948</u>	 <u>216,507</u>

7.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2014, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar los préstamos contraídos por la Compañía (ver Nota 8), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Compra venta de vehículos con reserva de dominio	108,625	Obligaciones por pagar con Produbanco
Prenda comercial de vehículo	42,426	Obligaciones por pagar con Fastfinsa S.A.

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de muebles, equipos y vehículos fueron como sigue:

	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación (en U.S. dólares)	Equipos y otros	Planta en proceso	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	78,455	49,914	13,060	23,040		164,469
Adquisiciones		19,925	7,214	20,188	4,711	52,038
Saldo al 31 de diciembre de 2013	78,455	69,839	20,274	43,228	4,711	216,507
Adquisiciones	108,658	10,352	14,302	208,687	6,086	348,085
Ventas	(19,129)	(689)	(350)			(19,818)
Reclasificaciones				10,321	(10,797)	(826)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	167,984	79,152	34,576	262,236		543,948
Depreciación acumulada						
Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación (en U.S. dólares)		Equipos y Otros		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,610	31,482	8,371	6,709		57,172
Gasto por depreciación	10,484	5,829	3,880	3,169		23,162
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21,094	37,311	12,251	9,878		80,534
Gasto por depreciación	19,373	6,882	5,311	14,512		46,078
Ventas	(10,922)	(260)				(11,182)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	29,545	43,933	17,562	24,390		115,430

8. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS

Un resumen de los préstamos y sobregiros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamo de terceros (1)	104,019	-
Sobregiros bancarios	-	17,047
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (2)	40,946	16,978
Préstamo de terceros (3)	<u>28,382</u>	-
Total	<u>173,347</u>	<u>34,025</u>
Clasificación:		
Corriente	87,790	32,565
No corriente	<u>85,557</u>	<u>1,460</u>
Total	<u>173,347</u>	<u>34,025</u>

- (1) Préstamo recibido de la compañía Grascom S.A. por la adquisición de la planta de mezclado con vencimiento en enero del 2017 a una tasa de interés nominal anual del 14.78%.
- (2) Préstamo recibido de Banco de la Producción - Produbanco con vencimiento en enero del 2015 a una tasa de interés nominal anual del 11.23%.
- (3) Préstamos con Vallejo Araujo S.A. por la adquisición de tres vehículos con reserva de dominio, con vencimientos hasta agosto del año 2016 y una tasa de interés nominal anual del 15.19%.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	775,420	689,978
Compañías relacionadas:		
Lipesa Colombia	30,581	47,118
Otras cuentas por pagar		
Impuesto a la salida de divisas - ISD	36,479	28,746
Anticipos de clientes	30,111	809
Honorarios, patentes y otros	250	561
Otras	<u>13,203</u>	<u>24,785</u>
Subtotal	<u>80,043</u>	<u>54,901</u>
Total	<u>886,044</u>	<u>791,997</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	104,330	132,714
Retenciones en la fuente	-	60,157
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>36,762</u>	<u>40,817</u>
Total	141,092	233,688
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	30,764	71,204
Impuesto a la renta por pagar	70,881	56,379
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,087	14,937
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>2,241</u>	<u>2,587</u>
Total	104,973	145,107

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros		
Utilidad según estados financieros	577,558	259,794
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	86,634	38,969
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	47,545	35,443
Utilidad gravable	<u>538,469</u>	<u>256,268</u>
Impuesto a la renta causado	118,463	56,379
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>118,463</u>	<u>56,379</u>
Anticipo calculado (1)	<u>29,766</u>	<u>26,379</u>

- (2) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2014	2013
Saldos al comienzo del año	56,379	24,861
Provisión del año	118,463	56,379
Pagos	(56,379)	(24,861)
Crédito tributario por retenciones	(47,582)	-
Saldos al fin del año	<u>70,881</u>	<u>56,379</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$26,379; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$118,463. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$118,463.

10.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2014			
Cuentas por cobrar	2,685	1,459	4,144
Muebles, equipos y vehículos	796	-	796
Inventario	4,247	(3,410)	837
Obligaciones por beneficios definidos	2,834	4,306	7,139
Total	<u>10,562</u>	<u>2,355</u>	<u>12,917</u>
Año 2013			
Cuentas por cobrar	2,685	-	2,685
Muebles, equipos y vehículos	796	-	796
Inventario	1,793	2,454	4,247
Obligaciones por beneficios definidos	2,690	144	2,834
Total	<u>7,964</u>	<u>2,598</u>	<u>10,562</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2014			
Cuentas por cobrar	3,550	(3,550)	-
Muebles, equipos y vehículos	3,484	(3,069)	(415)
Inventario	349	(349)	-
Total	<u>7,383</u>	<u>(6,968)</u>	<u>(415)</u>

	Saldos al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
Año 2013			
Cuentas por cobrar	3,550		3,550
Muebles, equipos y vehículos	415	3,069	3,484
Inventario	349	—	349
Total	4,314	3,069	7,383

10.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes.

Impuesto a la Renta

- **Ingresos Gravados**

Se consideran ingresos de fuente ecuatoriana y por lo tanto gravados con el Impuesto a la Renta los provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- **Exenciones**

- Si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- La ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones, será considerada como ingreso gravado con el Impuesto a la Renta. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles no estarán gravados con Impuesto a la Renta, siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- Los rendimientos por depósitos a plazo fijo pagos por las instituciones financieras nacionales a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija realizadas por sociedades, se encuentran gravados con Impuesto a la Renta.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", tendrán una exoneración de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplia dos años más.

- **Deducibilidad de Gastos**

- No será deducible el gasto por depreciación de activos revaluados
- Las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornao al país, tendrán una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años.
- Se establecen nuevas condiciones para la eliminación de los créditos incobrables

- Mediante reglamento se establecerán límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, los casos y condiciones determinados en el Reglamento.
 - No serán deducibles las pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
 - No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
- **Utilidad en la Enajenación de Acciones**
- El cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital será como sigue:
 - El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.
- **Tarifa de Impuesto a la Renta**
- La tarifa general del Impuesto a la Renta es del 22%, no obstante la tarifa se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
 - Se establece un Impuesto Único para el sector bananero que oscila entre 1.25% y 2%.
 - Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acreden al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
 - El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
 - Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
 - El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
 - El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,
 - En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.
- **Anticipo de Impuesto a la Renta**
- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá tomar en cuenta el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto en el rubro del activo y como en el patrimonio.

- Se excluyen del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**
 - Se establece como hecho generador de este impuesto a la "tenencia de inversiones en el exterior".
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del ISD únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
 - Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 6,000,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superan el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	86,634	38,969
IESS por pagar	10,055	8,979
Beneficios sociales	<u>8,000</u>	<u>6,653</u>
Total	104,689	54,601

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38,969	17,807
Provisión del año	86,634	38,969
Pagos efectuados	(38,969)	(17,807)
Saldos al fin del año	<u>86,634</u>	<u>38,969</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	36,946	16,337
Bonificación por desahucio	9,212	3,451
Total	<u>46,158</u>	<u>19,788</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,337	12,222
Costo de los servicios del periodo corriente, neto	20,609	4,115
Total	<u>36,946</u>	<u>16,337</u>

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,451	3,205
Costo de los servicios del periodo corriente	5,761	246
Total	<u>9,212</u>	<u>3,451</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 por un actuaria independiente. Los cálculos para el año 2013 correspondieron una proyección realizada por la Compañía.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40
Tabla de rotación (promedio)	11,80	8,90

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.3 Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima y concentración de clientes.

Riesgo precio de compra de materia prima: En el sector el precio de los suministros está determinado por las fluctuaciones del mercado. La Compañía ha establecido una política de crédito y forma de pago con sus principales proveedores de materia prima para mejorar las condiciones de negociación. Para los proveedores locales existe una política de crédito de hasta 30 días plazo y entre 60 y 90 días para los proveedores del exterior.

Concentración de clientes: La compañía mantiene diversificación de sus ventas y cuentas por cobrar; entre los más representativos detallamos a continuación:

- a) Surpapelcorp S.A.
- b) Corporación Ecuatoriana de Tratamiento de Agua Cetagua S.A.
- c) SLN Solidos y Lodos Nacionales S.A.
- d) CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited
- e) Marbelize S.A.
- f) Vectorquim
- g) Varco L.P.
- h) Industrial Pesquera Junin S.A.
- i) Qmax Ecuador S.A.
- j) Champion Technologies del Ecuador

Concentración de proveedores: La Compañía adquiere su materia prima a:

- a) SNF Inc. USA
- b) SNF China
- c) SNF Sas Francia
- d) Marchem Technologies
- e) International Chemicals

14.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas tanto privadas como públicas.

14.5 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para ello. La Administración realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios

para que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazos.

14.6 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía mantiene un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto, considerando la industria y los mercados en los que opera.

14.7 Riesgo ambiental

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimientos de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, en general, se contabilizan como gasto del ejercicio que se incurren.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito la escritura de aumento de capital de la Compañía en US\$303,650 ascendiendo su capital social a US\$600,000, dividido en 600,000 acciones de US\$1 cada una; se fijó el capital autorizado en US\$1,200,000 y la reforma del Art. Séptimo de sus estatutos.

15.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2013, los accionistas de la Compañía aportaron US\$194,659 y en el mes de octubre del 2014 el accionista Guido Mazza realizó un aporte en efectivo de US\$19,922. Estos aportes fueron utilizados en el año 2014, para aumentar el capital social de la Compañía.

15.3 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.4 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles	457,945	240,997
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(853)	(853)
Total	457,092	240,144

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el

14 de octubre del 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15.5 Dividendos - Según Acta de Junta General de Accionistas del 14 de marzo de 2014, se autorizó el reparto de utilidades a todos los accionistas, tomando del saldo de los resultados acumulados, los cuales fueron cancelados en los meses de mayo y junio del 2014.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,466,824	2,208,558
Gastos de ventas	1,321,592	1,060,051
Gastos de administración	<u>111,460</u>	<u>121,505</u>
Total	3,899,876	3,390,114

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Administración		Ventas	
	2014	2013	2014	2013
	(en U.S. dólares)			
Gastos de Personal				
Sueldos y horas extras	18,162	14,800	421,200	338,823
Beneficios sociales	14,337	3,186	118,207	73,384
Aporte patronal	2,529	1,837	53,903	42,353
Honorarios profesionales y contables	53,134	56,952	9,325	-
Trabajos ocasionales	-	-	22,717	33,888
Capacitación y uniformes	390	-	15,434	13,257
Otros	-	-	31,975	4,361
Subtotal	88,552	76,775	672,761	506,066

	Administración 2014	2013 2014 (en U. S. dólares)	Ventas 2013
... Continuación	88,552	76,775	672,761
Gastos Generales			
Movilización, pasaje y combustible	691	1,963	29,186
Alimentación y cafetería	-	-	52,150
Internet y telecomunicaciones	2,255	5,718	21,928
Útiles de oficina y suministros de bodega	689	1,233	41,127
Arrendamiento	-	-	97,809
Fletes y envíos	-	-	117,410
Servicios básicos	-	-	3,883
Mantenimiento vehículos	-	-	35,095
Suscripciones y cuotas	12,716	13,432	13,184
Gastos legales	5,672	10,506	2,759
Gastos por depreciación	885	-	45,193
Gastos de viaje	-	-	80,788
Materiales, muestras y envases	-	-	49,301
Alquiler de vehículos	-	-	36,692
Gastos de exportación	-	-	4,159
Otros	-	11,878	33,418
Subtotal	22,908	44,730	648,831
Total	111,460	121,505	1,321,592
			1,060,051

17. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2014 (en U.S. dólares)	2013
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 10)	24,277	4,509
Gastos bancarios	6,093	18,238
Total	30,370	22,747

18. COMPROMISOS

Un resumen de los principales contratos suscritos por la Compañía se detalla a continuación:

Contrato celebrado con EMPMAS - El 27 de abril del 2014, la Compañía celebró con Empresa Pública Metropolitana de Agua Potable y Saneamiento (EMPMAS), un contrato para la venta de 42.300 KG de Polímero por un valor de US\$215,730 más IVA. El contrato terminó el 27 de julio del 2014.

Contrato con Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca ETAPA EP - Celebrado el 19 de noviembre del 2014, para la adquisición de 9.214,54 kilos de Polímero Praestol 650 TR para las plantas de tratamiento de agua potable por US\$97,673.91 más IVA. La terminación de este contrato se rige al artículo 92 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública.

Contrato N° CPG-C113-13 celebrado con Campo Puma S.A - Contrato para la provisión de químicos Lipesa orientados al tratamiento de agua de inyección en el bloque Puma, celebrado el 20 de Mayo del 2013. Mediante Enmienda N° 02 se extiende la vigencia del contrato hasta el 31 de diciembre del 2014.

Contrato Celebrado con Halliburton Latin America S.A, LLC - El 10 de Enero del 2013, la Compañía celebró con Halliburton un contrato para el suministro de bienes indicados en el documento titulado "Planilla de Productos y Precios" que constituye el Anexo C, que es parte integrante e inseparable del contrato. En el caso de que Lipeqsa incumpla alguna especificación técnica deberá cancelar el 10% sobre el monto de la factura realizada, y en el caso que incumpla alguna cláusula prevista en el contrato la multa deberá ser cancelada el 10% sobre el total de lo facturado en el mes a Halliburton. El contrato tiene vigencia de dos años contados desde el 10 de enero del 2013.

Addendum al Contrato N° 9600057942 Celebrado con Halliburton - Con Addendum N° 01, el 10 de Enero del 2013, se modificó el lugar de entrega, precio de ciertos productos y se extiende la vigencia del contrato hasta el 10 de Enero del 2017.

Contrato celebrado con Río Napo - El 20 de abril del 2011, la Compañía celebró con Río Napo Compañía de Economía Mixta, un contrato de suministros de productos químicos, bajo lista de precios N° 2011-012, renovada el 20 de abril del 2012 con vigencia hasta el 20 de abril de 2013. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía está gestionando el cobro de la cartera originada por este contrato.

Contrato con Novacero - Celebrado el 01 de septiembre de 2010, para la provisión de aceite desmoldante Lipesa 6008. Este contrato no tiene fecha de terminación.

Contrato celebrado con Petroamazonas - Mediante Oficio N° 215 EPRD-OPE-TRQ-2011, se adjudica a la Compañía Lipeqsa el tratamiento de químicos para el área Libertador, el cual inició en abril del 2011 y culminó en abril del 2013. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía se encuentra trabajando bajo la modalidad de cotización por cambios dentro de las políticas internas de Petroamazonas.

Contrato N° CPG-C113-13 con el Consorcio Pegaso - El 20 de mayo del 2013, la Compañía celebró con el Consorcio Pegaso un contrato para la provisión de químicos con vigencia hasta el 31 de Diciembre del 2013. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de renovación del mismo.

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de inventario 2014	Venta de inventario 2013	Compra de Inventarios 2014	Compra de Inventarios 2013
	(en U.S. dólares)			
Lipesa Colombia	42,365	69,186	53,781	48,078
Lipesa Perú	1,823	2,557	-	11,750
Lipesa do Brasil	-	12,841	-	-

19.2 Saldos por cobrar y pagar

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	Diciembre 31, 2014	2013	Diciembre 31, 2014	2013
	(en U.S. dólares)			
Lipesa Colombia	19,240	11,611	30,581	47,118
Lipesa do Brasil	12,841	-	-	-

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20. CONTINGENCIA

A la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20, 2015), la Compañía mantiene ciertos procesos de cobro (5 en total) por cuantías entre US\$3,000 y US\$18,000, los cuales por el momento se encuentran en estado pasivo, esperando una confirmación de la Compañía para continuar con el proceso judicial.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de marzo de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 12 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.