

LIPEO S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general	10
2	Resumen de las principales políticas contables	11
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	22
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22
10	Impuestos	23
11	Precios de transferencia	25
12	Obligaciones acumuladas	25
13	Obligaciones por beneficios definidos	26
14	Instrumentos financieros	27
15	Patrimonio	28
16	Costos y gastos por su naturaleza	28
17	Costos financieros	29
18	Transacciones con partes relacionadas	30
19	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	30
20	Aprobación de los estados financieros	30

LIPEQ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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

Compañía de Sociedad Anónima

Descripción de la Compañía

LIPEQ S.A. fue constituida en el Ecuador el 3 de agosto del 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.

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

Contratos adjudicados

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

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.

Contrato Celebrado con Halliburton - Contrato de Provisión de Bienes y Servicios N° 9600039857 firmado el 5 de Mayo de 2010, con vencimiento el 5 de Mayo de 2011, renovado en esta fecha con adenda N° 4600527700 hasta el 5 de mayo de 2012. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía continua trabajando con dicho contrato y se encuentra negociando la renovación del mismo.

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 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 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.

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 de LIPEQ S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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 período.

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 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. 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. El costo del inventario se determina utilizando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas comerciales por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "préstamos de instituciones financieras y terceros, cuentas comerciales por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial cuyas características se explican a continuación:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por cobrar a clientes, compañías relacionadas, anticipos a proveedores, empleados, cheques protestados, garantías y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (ii) Préstamos de instituciones financieras: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos que la Compañía ha adquirido con instituciones financieras y terceros, que devengan una tasa de interés nominal. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (iii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por pagar a proveedores, compañías relacionadas, honorarios, patentes, ISD, anticipo de clientes y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al

reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) **Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos químicos relacionados con el giro normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos a clientes entre 30 y 60 días plazo y a sus compañías relacionadas entre 90 y 120 días plazo, realiza un análisis de incobrabilidad de la cartera para cuentas a cobrar cuya antigüedad superen los 180 días.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días, excepto a ciertos clientes que tienen plazos de hasta 150 días.

- (ii) Cuentas comerciales por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las compañías relacionadas por la compra de inventario que comercializa LIPEQ S.A.. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 30 días.

- (iii) Anticipos a proveedores: Representados en el estado de situación financiera por los anticipos entregados a los proveedores, por la adquisición de bienes y servicios para la normal operación de la Compañía.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos de instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros, los

intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro de préstamos de instituciones financieras.

- ii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.
- iii) Cuentas comerciales por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a las compañías relacionadas por la importación de inventario. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 30 días.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran como indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia y es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipo y otros	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

2.8.4 Retiro o venta de Muebles, equipos y vehículos

Un elemento de muebles, equipos y vehículos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.9 Costos por préstamos

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

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos

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

2.11.1 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades impositivas contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades impositivas disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

2.12 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13 Beneficios a empleados

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

- i. 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.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. 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.

2.13.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. 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.

2.14 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 netos de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.14.2 Intereses

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

2.15 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 período 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.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

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. 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 Muebles, equipos y vehículos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de Muebles, equipos y vehículos. (Nota 7).
- 3.2 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos. (Nota 10).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,210	895
Bancos	181	23,264
Títulos de crédito	—	<u>52,909</u>
Total	<u>1,391</u>	<u>77,068</u>

Títulos de crédito - Corresponde a la nota de crédito desmaterializada concedida por el SRI por concepto de retenciones de IVA que le habían sido efectuadas y no compensadas con el

IVA ventas por los meses de enero a diciembre del 2010 por un valor de US\$55,304. En el año 2013, esta Nota de Crédito fue vendida a SALUD S.A. con un 3% de descuento.

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,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	565,182	560,876
Cuentas por cobrar Compañías relacionadas:		
Lipesa Colombia	11,611	5,304
Lipesa Perú	-	22,752
Provisión para cuentas incobrables	<u>(15,575)</u>	<u>(1,904)</u>
Subtotal	<u>561,218</u>	<u>587,028</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	31,308	20,351
Cheques protestados	2,148	2,148
Empleados	12,221	2,133
Garantías	9,360	760
Otras	<u>9,056</u>	<u>4,111</u>
Subtotal	<u>64,093</u>	<u>29,503</u>
Total	<u>625,311</u>	<u>616,531</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión del 1% sobre la cartera del año, por considerar que la cartera es recuperable.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,904	7,380
Provisión del año	13,671	1,904
Bajas	<u>-</u>	<u>(7,380)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,575</u>	<u>1,904</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Producto terminado	525,869	595,466
Materia prima	176,352	173,970
Importaciones en tránsito	97,607	166,190
Provisión de obsolescencia	<u>(11,685)</u>	<u>(6,563)</u>
Total	<u>788,143</u>	<u>929,063</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	6,563	499
Provisión del año	<u>5,122</u>	<u>6,064</u>
SalDOS al fin del año	<u>11,685</u>	<u>6,563</u>

7. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	216,507	164,469
Depreciación acumulada	<u>(80,534)</u>	<u>(57,172)</u>
Total	<u>135,973</u>	<u>107,297</u>
Clasificación		
Vehículos	78,455	78,455
Muebles y equipos de oficina	69,839	49,914
Equipos y otros	43,228	23,040
Equipo de computación	20,274	13,060
Planta en proceso	<u>4,711</u>	<u>-</u>
Total	<u>216,507</u>	<u>164,469</u>

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

<u>Costo</u>	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación (en U.S. dólares)	Equipos y otros	Planta en proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12,929	49,914	9,694	18,330		90,867
Adquisiciones	<u>65,526</u>	-	<u>3,366</u>	<u>4,710</u>	-	<u>73,602</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	78,455	49,914	13,060	23,040		164,469
Adquisiciones	-	<u>19,925</u>	<u>7,214</u>	<u>20,188</u>	<u>4,711</u>	<u>52,038</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>78,455</u>	<u>69,839</u>	<u>20,274</u>	<u>43,228</u>	<u>4,711</u>	<u>216,507</u>

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 2011	10,343	26,657	5,826	2,553	45,379
Gasto por depreciación	<u>267</u>	<u>4,825</u>	<u>2,545</u>	<u>4,156</u>	<u>11,793</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,610	31,482	8,371	6,709	57,172
Gasto por depreciación	<u>10,484</u>	<u>5,829</u>	<u>3,880</u>	<u>3,169</u>	<u>23,362</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>21,094</u>	<u>37,311</u>	<u>12,251</u>	<u>9,878</u>	<u>80,534</u>

8. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS

Un resumen de los préstamos y sobregiros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
No garantizados - al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	17,047	-
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios y total (1)	16,978	30,590
Clasificación:		
Corriente	32,565	30,590
No corriente	<u>1,460</u>	<u>-</u>
Total	<u>34,025</u>	<u>30,590</u>

- (1) Préstamo recibido de un banco local con vencimiento en enero del 2015 a una tasa de interés nominal anual del 11.23%

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,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	689,978	1,084,588
Compañías relacionadas:		
Lipesa Colombia	47,118	160,775
Lipesa Venezuela	-	72,537
Lipesa Perú	-	<u>11,750</u>
Subtotal	<u>47,118</u>	<u>245,062</u>
Otras cuentas por pagar		
Impuesto a la salida de divisas - ISD	28,746	35,120
Anticipo de clientes	809	28,450
Honorarios, patentes y otros	561	16,092
Otras	<u>24,785</u>	<u>7,800</u>
Subtotal	<u>54,901</u>	<u>87,462</u>
Total	<u>791,997</u>	<u>1,417,112</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,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	132,714	94,333
Retenciones en la fuente	60,157	63,068
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>40,817</u>	<u>39,735</u>
Total	<u>233,688</u>	<u>197,136</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	71,204	32,315
Impuesto a la renta por pagar	56,379	24,861
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14,937	2,463
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>2,587</u>	<u>638</u>
Total	<u>145,107</u>	<u>60,277</u>

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 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	259,794	118,714
<i>Menos:</i>		
Participación a trabajadores	38,969	17,807
Amortización de pérdidas	-	11,548
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>35,443</u>	<u>18,734</u>
Utilidad gravable	<u>256,268</u>	<u>108,093</u>
Impuesto causado	<u>56,379</u>	<u>24,861</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>56,379</u>	<u>24,861</u>
Anticipo calculado (1)	<u>26,379</u>	<u>23,992</u>

- (1) 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	24,861	13,237
Provisión del año	56,379	24,861
Pagos	<u>(24,861)</u>	<u>(13,237)</u>
Saldos al fin del año	<u>56,379</u>	<u>24,861</u>

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

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 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	<u>2,690</u>	<u>144</u>	<u>2,834</u>
Total	<u>7,964</u>	<u>2,598</u>	<u>10,562</u>
Año 2012			
Cuentas por cobrar	2,685	-	2,685
Muebles, equipos y vehículos	229	567	796
Inventario	464	1,329	1,793
Obligaciones por beneficios definidos	<u>2,545</u>	<u>145</u>	<u>2,690</u>
Total	<u>5,923</u>	<u>2,041</u>	<u>7,964</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 2013			
Cuentas por cobrar	3,550		3,550
Muebles, equipos y vehículos	415	3,069	3,484
Inventario	<u>349</u>	-	<u>349</u>
Total	<u>4,314</u>	<u>3,069</u>	<u>7,383</u>
Año 2012			
Cuentas por cobrar	988	2,562	3,550
Muebles, equipos y vehículos	415	-	415
Inventario	<u>349</u>	-	<u>349</u>
Total	<u>1,752</u>	<u>2,562</u>	<u>4,314</u>

10.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

10.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

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 2013, no superan el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	38,969	17,807
Sueldos y aportes al IESS	12,819	4,140
Beneficios sociales	<u>2,813</u>	<u>2,330</u>
Total	<u>54,601</u>	<u>24,277</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	16,337	12,222
Bonificación por desahucio	<u>3,451</u>	<u>3,205</u>
Total	<u>19,788</u>	<u>15,427</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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	12,222	8,107
Costo de los servicios del período corriente	<u>4,115</u>	<u>4,115</u>
Total	<u>16,337</u>	<u>12,222</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	3,205	2,958
Costo de los servicios del período corriente	<u>246</u>	<u>247</u>
Total	<u>3,451</u>	<u>3,205</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 mediante una proyección realizada por la Compañía, para el año 2012 las obligaciones fueron estimadas por un actuario independiente.

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.

14.2 Riesgo en las tasas de interés

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 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 del sector público que presentan un bajo riesgo de incobrabilidad.

14.4 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 la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo.

14.5 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.

14.6 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,391	77,068
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>625,311</u>	<u>616,531</u>

Total	<u>626,702</u>	<u>693,599</u>
	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Préstamos bancarios y sobregiros	34,025	30,590
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>791,996</u>	<u>1,417,112</u>
Total	<u>826,021</u>	<u>1,447,702</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 296,350 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

15.2 Aportes para futuras capitalizaciones - El acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de mayo del 2013 autorizó el aumento de capital de la Compañía en US\$214,581 en numerario. Al 31 de diciembre del 2013, los accionistas de la Compañía han aportado US\$194,658 quedando pendiente el valor de US\$19,882 del accionista Guido Mazza que pagará dicho valor hasta mayo del 2014.

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.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,208,558	2,115,479
Gastos de ventas	1,060,051	787,144
Gastos de administración	<u>121,505</u>	<u>103,708</u>
Total	<u>3,390,114</u>	<u>3,006,331</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales

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

	Venta de inventario		Compra de Inventarios	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)			
Lipesa Colombia	69,186	90,444	48,078	55,191
Lipesa Perú	2,557	30,253	11,750	11,750
Lipesa do Brasil	12,841	-	-	-

18.2 Saldos por cobrar y pagar

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

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)			
Lipesa Colombia	11,611	5,304	47,118	160,775
Lipesa Venezuela	-	-	-	72,537
Lipesa Perú	-	22,752	-	11,750

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 período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de abril de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo del 2014.