



Accountants &
business advisers

CASTEK S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CASTEK S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CASTEK S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

PB: (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail: pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil, Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

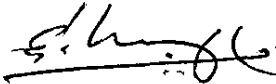


Opinión:

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CASTEK S.A.**, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co.,

20 de abril del 2012
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



CASTEK S.A.
BALANCES GENERALES
 (Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota C)	79,761.22	66,990.16
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,123,258.58	701,910.81
Inventario (Nota E)	458,050.87	153,335.36
Pagos anticipados (Nota F)	115,123.27	169,264.72
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1,776,193.94	1,091,501.05
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	103,036.53	53,000.38
TOTAL DEL ACTIVO	1,879,230.47	1,144,501.43
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	1,129,598.62	564,554.27
Impuestos y Contribuciones (Nota I)	122,202.41	92,374.05
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	7,415.24	
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,259,216.27	656,928.32
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	32,057.17	
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	312,407.00	312,407.00
Reserva legal	42,102.16	32,063.77
Reserva facultativa	1,545.04	1,545.04
Resultados acumulados	231,902.83	141,557.30
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	587,957.03	487,573.11
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1,879,230.47	1,144,501.43

Ing. Fernando Ruiz Nicolás
 Gerente General



Ing. Juan Rodas
 Contador

CASTEK S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
● Ventas netas	4,155,789.06	3,335,721.45
● Otros ingresos	1,284.27	236.54
TOTAL INGRESOS	4,157,073.33	3,335,957.99
COSTO Y GASTOS:		
● Costo de ventas	3,334,181.27	2,805,033.80
● Gastos de administración	230,399.85	189,194.67
● Gastos de ventas	283,977.11	179,321.50
● Gastos financieros	12,352.52	3,419.00
● Otros egresos	140,769.52	15,696.25
TOTAL COSTO Y GASTOS	4,001,680.27	3,192,665.22
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E PUESTO A LA RENTA	155,393.06	143,292.77
● Participación a los Trabajadores en las utilidades (Nota M)	23,308.96	21,493.91
● Puesto a la renta (Nota M)	31,700.18	30,449.71
UTILIDAD NETA	100,383.92	91,349.15

Ing. Fernando Ruiz Nicolás
Gerente General

Ing. Juan Rodas
Contador



Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	312,407.00	22,928.86	1,545.04	59,343.06
Utilidad del ejercicio				91,349.15
Constitución de Reservas		9,134.91		(9,134.91)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	312,407.00	32,063.77	1,545.04	141,557.30
Utilidad del ejercicio				100,383.92
Constitución de Reservas		10,038.39		(10,038.39)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	312,407.00	42,102.16	1,545.04	231,902.83


Ing. Fernando Ruiz Nicolás
Gerente General


Ing. Juan Rodas
Contador



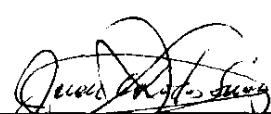
Vea notas a los estados financieros

CASTEK S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	100,383.92	91,349.15
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	20,955.58	15,690.15
Provisión de cuentas incobrables	9,225.13	
Provisión bonificación desahucio	3,263.93	
Provisión jubilación patronal	18,860.20	
	<u>152,688.76</u>	<u>107,039.30</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(430,572.90)	41,889.25
Inventario	(304,715.51)	303,128.71
Gastos pagados por anticipado	54,141.45	30,216.69
Impuestos y Contribuciones	29,828.36	25,827.48
Documentos y cuentas por pagar	565,044.35	(451,660.40)
	<u>(86,274.25)</u>	<u>(50,598.27)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>66,414.51</u>	<u>56,441.03</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(70,991.73)	(4,000.00)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(70,991.73)</u>	<u>(4,000.00)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Adquisición de obligación bancaria	23,200.00	
Pago de obligación bancaria	(5,851.72)	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>17,348.28</u>	
INCREMENTO DEL EFECTIVO	<u>12,771.06</u>	<u>52,441.03</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	66,990.16	14,549.13
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>79,761.22</u>	<u>66,990.16</u>


 Ing. Fernando Ruiz Nicolás
 Gerente General


 Ing. Juan Rodas
 Contador

Vea notas a los estados financieros

CASTEK S.A.**C. EFFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	10,530.53	557.88
Bancos	69,230.69	66,432.28
	<u>79,761.22</u>	<u>66,990.16</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes	786,794.56	696,741.25
Préstamos a empleados y accionistas	982.87	1,238.52
Deudores diversos	4,368.24	5,200.00
Compañías relacionadas (Ver Nota L)	340,338.04	1,392.67
	<u>1,132,483.71</u>	<u>704,572.44</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(9,225.13)</u>	<u>(2,661.63)</u>
	<u>1,123,258.58</u>	<u>701,910.81</u>

(1) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	Al 31 diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	2,661.63	2,661.63
Provisión	6,563.50	
Saldo al final del año	<u>9,225.13</u>	<u>2,661.63</u>

E. INVENTARIO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Mercaderías	381,856.30	152,865.46
Importaciones en tránsito	76,194.57	469.90
	<u>458,050.87</u>	<u>153,335.36</u>

F. PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Retenciones en la fuente (1)	114,427.68	167,748.51
Otros	695.59	1,516.21
	<u>115,123.27</u>	<u>169,264.72</u>

(1) Incluye principalmente US\$76,124.77 (US\$100,785.00 en el 2010) que corresponde a Retenciones Impuesto a la Renta en el período.



CASTEK S.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01-01-11	Adiciones	Saldo al 31-12-11
Muebles y enseres	1,142.16		1,142.16
Maquinarias y equipos	857.06		857.06
Vehículos	66,256.34	69,945.48	136,201.82
Equipos de computación	4,114.02		4,114.02
Instalaciones de cámaras	747.62		747.62
Equipos de comunicación	120.00	1,046.25	1,166.25
Adecuaciones en bodegas	13,505.62		13,505.62
	86,742.82	70,991.73	157,734.55
Depreciación acumulada	(33,742.44)	(20,955.58)	(54,698.02)
	<u>53,000.38</u>	<u>50,036.15</u>	<u>103,036.53</u>

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores	841,848.54	270,189.54
Compañías Relacionadas (Ver Nota L)	157,898.36	210,904.77
Acreedores varios	49,818.81	31,919.99
Préstamos a accionistas	40,191.30	17,296.25
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	23,308.96	21,493.91
Remuneraciones y beneficios sociales	16,532.65	12,749.81
	<u>1,129,598.62</u>	<u>564,554.27</u>

I. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar (Nota M)	31,700.18	30,449.71
Impuesto al Valor Agregado	86,996.08	60,187.92
Retención en la Fuente	3,506.15	1,736.42
	<u>122,202.41</u>	<u>92,374.05</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde a US\$3,263.93 de bonificación de desahucio y US\$18,860.20 de provisión de jubilación patronal. En el 2010 no se realizaron las provisiones.



CASTEK S.A.**K. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Representan 312,407 acciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

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

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	Al 31 de diciembre del			
	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2011	2010	2011	2010
Tuval S.A.	138,527.43			
Industrias Cosenco S.A.	201,810.61	1,392.67		58,612.03
Detopacio S.A.			80,450.67	80,450.67
Dimulti S.A.			77,447.69	71,842.07
	<u>340,338.04</u>	<u>1,392.67</u>	<u>157,898.36</u>	<u>210,904.77</u>
	Años terminados al			
	2011		2010	
Compras				
Dimulti S.A.		183,912.59		434,456.41
Tuval S.A.		1,637,416.82		1,458,650.47
Industrias Cosenco S.A.		147,840.00		5,772.47
		<u>1,969,169.41</u>		<u>1,898,879.35</u>
Ventas				
Dimulti S.A.		13,757.17		341,220.40
Tuval S.A.		900,212.41		895,371.85
Industrias Cosenco S.A.		11,661.42		
		<u>925,631.00</u>		<u>1,236,592.25</u>



CASTEK S.A.**M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre la base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración mantiene como práctica calcular la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

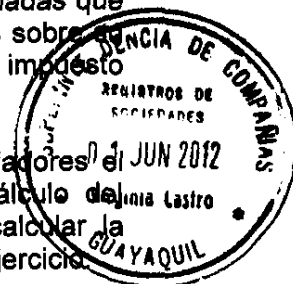
La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2011	2010
Utilidad contable	155,393.06	143,292.77
Participación a los trabajadores en las utilidades	23,308.96	21,493.91
Base imponible para impuesto a la renta	132,084.10	121,798.86
Impuesto a la renta	31,700.18	30,449.71

N. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La compañía deberá contabilizar los ajustes por cambio de normativa el 1 de enero del 2012, siendo el año de transición el 2011.



CASTEK S.A.**6. LITIGIOS JUDICIALES**

Los asesores legales de la Compañía han reportado litigios en proceso por un monto total de US\$17,467.58.

7. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2011.

