

CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPOORT S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Cimentaciones Generales y Obras Portuarias CIPORT S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cimentaciones Generales y Obras Portuarias CIPORT S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



6. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta una insuficiencia en la estimación por cuentas de dudoso recaudo por los siguientes clientes: i) Geofundaciones por US\$1,124,871, y ii) Servagro por US\$170,448.

Opinión

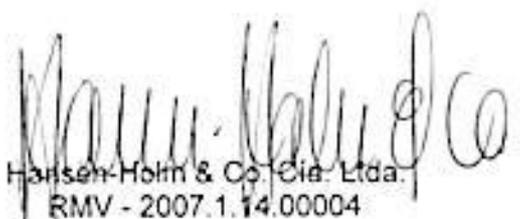
7. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo sexto, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de Cimentaciones Generales y Obras Portuarias CIPORT S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

8. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene saldos por cobrar a partes relacionadas por US\$2,239,319 (2013: US\$4,455,738), y saldos por pagar por US\$10,966 (2013: US\$222,221), como se expone en la Nota 15. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que los ingresos dependen fundamentalmente de las relacionadas.
9. El proceso de impugnación al título de crédito por impuesto a la renta del año 2001, cuyo monto asciende a US\$176,513, sin incluir intereses, se encuentra en "autos para resolver", ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Servicio de Rentas Internas – SRI – Impuesto a la Renta 2001. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.
10. El Informe de procedimientos convenidos sobre la primera emisión de obligaciones y el Informe de Cumplimiento Tributario de Cimentaciones Generales y Obras Portuarias CIPORT S.A. al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento de las respectivas entidades control, se emiten por separado.
11. Los estados financieros consolidados de Cimentaciones Generales y Obras Portuarias CIPORT S.A. y Cimentaciones Generales y Obras Portuarias "Ciport" Sucursal del Perú, se emiten por separado, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 11, 2015


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
RMV - 2007.1.14.00004



CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPORT S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,706,092	1,068,783
Cuentas por cobrar	6	2,725,759	4,042,278
Inventarios		513,214	291,211
Gastos pagados por anticipado		132,065	39,682
Total activo corriente		<u>5,077,130</u>	<u>5,441,954</u>
Propiedad, maquinarias y equipo, neto	7	7,315,810	7,507,222
Activos intangibles		5,119	5,119
Propiedad de inversión		249,953	257,323
Cuentas por cobrar	6	3,058,128	2,743,132
Inversión permanente	8	7,228	0
Impuesto diferido	13	11,065	20,692
Total activos		<u>15,724,433</u>	<u>15,975,442</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	9	769,999	1,091,393
Cuentas por pagar	10	2,142,222	1,186,620
Gastos acumulados		73,153	37,681
Total pasivo corriente		<u>2,985,374</u>	<u>2,315,694</u>
Obligaciones financieras	9	920,002	1,690,002
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	604,425	505,307
Impuesto diferido	13	757,842	908,876
PATRIMONIO			
Capital social	14	1,115,200	1,115,200
Reserva legal	14	115,802	115,802
Reserva facultativa		178,462	178,462
Resultados acumulados	14	9,047,326	9,146,099
Total patrimonio		<u>10,456,790</u>	<u>10,555,563</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>15,724,433</u>	<u>15,975,442</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Irene Miranda de Macias
Representante Legal



CPA. Joyce Montoya
Contadora General

CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPORT S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	1	7,550,448	6,242,312
Costo de ventas		<u>(5,812,989)</u>	<u>(3,757,348)</u>
Utilidad bruta		1,737,459	2,484,964
Gastos generales		<u>(1,379,852)</u>	<u>(1,428,352)</u>
Utilidad operacional		357,607	1,056,612
Gastos financieros		(184,418)	(269,672)
Otros ingresos (egresos), neto	16	<u>45,817</u>	<u>(1,069,116)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		219,006	(282,176)
Participación a trabajadores	12	(32,851)	0
Impuesto a las ganancias	12	<u>(80,200)</u>	<u>(149,329)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>105,955</u>	<u>(431,505)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Irene Miranda de Macías
Representante Legal



CPA. Joyce Montoya
Contadora General

CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPIORT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	
					Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2012	1,115,200	115,802	178,462	8,244,696	1,598,955	9,843,651
Pago de dividendos, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u>					(100,000)	(100,000)
Ajuste (Pérdida) neta del ejercicio					(166,047)	(166,047)
					(431,505)	(431,505)
Saldos a diciembre 31, 2013	1,115,200	115,802	178,462	8,244,696	901,403	9,146,099
Participación Consorcio Belfi-Ciport Pago de dividendos, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u>					(161,160)	(161,160)
Ajustes, ver Nota 14. <u>PATRIMONIO</u>					(9,000)	(9,000)
Utilidad neta del ejercicio					(34,568)	(34,568)
					105,955	105,955
Saldos a diciembre 31, 2014	1,115,200	115,802	178,462	8,244,696	802,630	9,047,326
						10,456,790

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Irene Miranda de Macias
Representante Legal



CPA, Joyce Montoya
Contadora General

CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPORT S.A.

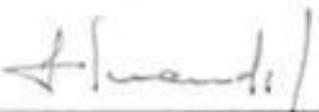
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	105,955	(431,505)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Estimación de cuentas de dudoso cobro	15,810	7,878
Depreciación	817,880	787,991
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	113,051	149,329
Obligaciones por beneficios a los trabajadores	52,735	81,395
Pérdida en dividendos	0	938,695
(Ganancia) pérdida en venta de propiedad, maquinarias y equipos	(7,862)	250,000
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	715,130	(1,388,527)
Inventarios	(222,003)	210,949
Gastos pagados por anticipado y otros	(92,383)	(31,389)
Cuentas por pagar y otros	836,506	(1,132,362)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>2,334,819</u>	<u>(557,546)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, maquinarias y equipo, neto	(611,764)	(662,900)
Venta de propiedad, maquinarias y equipo, neto	7,862	100,000
Dividendos recibidos	14,014	1,375,000
Inversiones permanentes	(7,228)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(597,116)</u>	<u>812,100</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Préstamos bancarios y partes relacionadas, neto	(321,394)	316,005
Emisión de obligaciones	(770,000)	(770,000)
Dividendos pagados	(9,000)	(100,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(1,100,394)</u>	<u>(553,995)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	637,309	(299,441)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,068,783	1,368,224
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,706,092	1,068,783

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Irene Miranda de Macías
Representante Legal


CPA. Joyce Montoya
Contadora General