Hansen-Holm

CIATEITE S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
CIATEITE S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CIATEITE S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS
29 ABR 2010
Constante
GUAYAQUIL

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoria 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 Entidad. Una auditoria 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.

Certificado
ISO 9001:2000

UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CIATEITE S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 12, 2010

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
29 ABR 2010
Roddy Contento
GUAYAQUIL

CIATEITE S.A.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo		14,913
Cuentas por cobrar, neto	3	289,115
Inventarios		8,149
Gastos pagados por anticipado		38,974
Otros activos		6,958
Total activos corrientes		358,109
Activos fijos, neto	4	1,290,341
Total Activos		1,648,450
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
Obligaciones bancarias	5	106,214
Cuenta y documentos por pagar	6	623,406
Gastos acumulados		18,632
Total pasivos corrientes		748,252
Obligaciones bancarias	5	131,944
Cuentas por pagar	6	105,400
Jubilación patronal	9	6,365
Total pasivos		991,961
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	10	366,475
Reserva legal	10	98,136
Resultados acumulados		191,878
Total patrimonio de los accionistas		656,489
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		1,648,450

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General

Ing. Eva Araujo
Contador General

CIATEITE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Nota	
Ingresos		
Ingresos por servicios, neto		3,411,792
Otros ingresos		92,851
Total Ingresos		3,504,643
Costos y Gastos		
Costo por servicios		2,803,305
Gastos operacionales		373,966
Gastos financieros		19,403
Total Costos y Gastos		3,196,674
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		307,969
Participación a trabajadores	8	46,195
Impuesto a la renta	8	48,682
Utilidad del ejercicio		213,092

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General

Ing. Eva Araujo
Contador General

CIATEITE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31 del 2008	366,475	76,922	224,656	668,053
Pago de dividendos			(224,656)	(224,656)
Utilidad del ejercicio			213,092	213,092
Transferencia a reserva legal		21,214	(21,214)	0
Saldos a diciembre 31 del 2009	366,475	98,136	191,878	656,489

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General

Ing. Eva Araujo
Contador General

CIATEITE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	213,092
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación	
Provisión incobrables	2,732
Depreciación	247,700
Participación a trabajadores	46,195
Impuesto a la renta	48,682
Jubilación patronal	6,365
Cambios netos en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar y otros	122,159
Cuentas por pagar	207,202
Efectivo neto provisto en actividades de operación	894,127
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de activos fijos	(868,378)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión:	(868,378)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de dividendos	(27,517)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(27,517)
Disminución neta en efectivo	(1,768)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	16,681
Efectivo al final del año	14,913

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Pablo Torres Alaña
Gerente General

Ing. Eva Araujo
Contador General

CIATEITE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

CIATEITE S.A. fue constituida en Guayaquil el 5 de agosto de 1998 y su actividad principal es el servicio de transporte de carga pesada por carretera.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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 NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

Cuentas por Cobrar

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Equipos de transporte	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos por servicio de transporte cuando el servicio ha sido prestado al cliente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto estos valores se provisionan al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	279,980
Partes relacionadas	983
Otros	19,741
Provisión cuentas incobrables	(11,589)
	289,115

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	(8,857)
Provisión del año	(2,732)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	(11,589)

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

Saldo neto al inicio del año	669,663
Adiciones, neto (1)	868,378
Depreciación	(247,700)
Saldo neto al final del año (2)	1,290,341

(1) Incluye principalmente compra de terreno por US$300,000, Ver Nota 7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(2) Activos fijos se encuentran garantizando las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional y Produbanco, así tenemos: 1) 5 cabezales marca Freightliner; y, 2) la oficina y 5 camiones respectivamente, Ver Nota 5. OBLIGACIONES BANCARIAS.

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional (1)			
Préstamo de consumo con vencimiento en julio del 2012 a un interés promedio anual del 10.02%.	90,278	131,944	222,222
Produbanco			
Préstamos con vencimientos hasta febrero del 2010 a un interés promedio anual del 10.3%.	15,936	0	15,936
	106,214	131,944	238,158

(1) Ver Nota 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Corporación Financiera Nacional.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	137,749
Partes relacionadas	416,539
Otros	69,118
	623,406

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar con partes relacionadas, está compuesto por:

	Corto plazo	Largo plazo
Torres & Torres C.A. (1)	101,535	0
Tolepu S.A.	20,000	0
Accionistas (2)	295,004	105,400
	416,539	105,400

(1) Corresponde a pasivo por sustitución de acreencias, Ver Nota 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra Terreno

(2) Incluye US$197,139 por pagar accionistas por concepto de dividendos 2008 y US$105,400 por pasivo de la compra del terreno, Ver Nota 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra Terreno

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Dividendos pagados	27,517
Compra de terreno	300,000 (1)

(1) Ver Nota 11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra Terreno.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	307,969
Participación a trabajadores	(46,195)
Gastos no deducibles	16,670
Ingresos exentos	(83,716)
Utilidad gravable	194,728
Impuesto a la renta	48,682

9. JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente por US$6,365.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de trescientos sesenta y seis mil cuatrocientos setenta y cinco acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$ 1.00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Corporación Financiera Nacional

Con fecha Agosto 5, 2009 se suscribió el contrato de mutuo con la Corporación Financiera Nacional por US$250,000 a tres años con vencimiento en julio del 2012 a un interés del 10.02% anual.

De acuerdo a las condiciones del préstamo, la Compañía se compromete a invertir la cantidad que recibe en el financiamiento de activos fijos y deberá presentar al acreedor los justificativos que respalden en su totalidad el destino original del crédito.

Compra Terreno

Con fecha 18 de septiembre del 2009, se celebra mediante escritura pública el contrato de compraventa del terreno ubicado en Km 11.5 Vía a Daule Manzana 28 de la Lotización Inmaconsa signados con los números 22 y 23 por US$300,000, para que sea usado como taller y garaje.

Con fecha 31 de diciembre del 2009, se firmó el contrato de sustitución de acreencias entre el acreedor Pablo Torres Alaña y la Compañía Torres & Torres por US$101,535.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 12, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.