

**CIATEITE S.A.**

Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



## 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 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

### 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 Ecuatoriana 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 Entidad. 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.

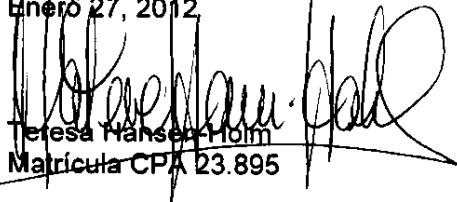


5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

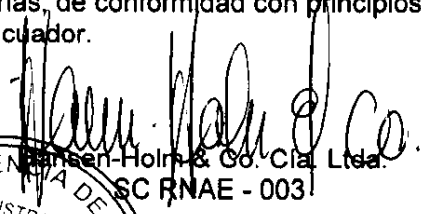
## Opinión

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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Enero 27, 2012.

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895



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

CIATEITE S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

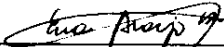
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		162,733	31,587
Cuentas por cobrar, neto	3	507,133	325,905
Inventarios		33,526	9,699
Gastos pagados por anticipado		48,771	41,957
Otros activos		23,545	24,673
Total activos corrientes		<u>775,708</u>	<u>433,821</u>
Otros activos		1,200	0
Activos fijos, neto	4	<u>2,101,490</u>	<u>1,369,956</u>
Total Activos		<u>2,878,398</u>	<u>1,803,777</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	5	181,702	158,201
Cuenta y documentos por pagar	6	574,604	635,066
Gastos acumulados		<u>30,277</u>	<u>23,368</u>
Total pasivos corrientes		<u>786,583</u>	<u>816,635</u>
Obligaciones bancarias	5	330,943	109,737
Cuentas por pagar	6	270,959	188,080
Jubilación patronal	9	<u>17,648</u>	<u>15,518</u>
Total pasivos		<u>1,406,133</u>	<u>1,129,970</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	904,669	366,475
Reserva legal	10	163,987	119,141
Resultados acumulados		<u>403,609</u>	<u>188,191</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,472,265</u>	<u>673,807</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		<u>2,878,398</u>	<u>1,803,777</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Pablo Torres Alaña  
Gerente General

  
Ing. Eva Araujo Beldox  
Contador General

CIATEITE S.A.


ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	Nota	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>			
Ingresos por servicios, neto		5,710,475	4,217,135
Otros ingresos		172,909	102,390
Total Ingresos		<u>5,883,384</u>	<u>4,319,525</u>
<u>Costos y Gastos</u>			
Costo por servicios		4,634,154	3,513,427
Gastos operacionales		516,803	468,935
Gastos financieros		22,815	21,959
Gastos no operacionales		0	1,139
Total Costos y Gastos		<u>5,173,772</u>	<u>4,005,460</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		709,612	314,065
Participación a trabajadores	8	106,442	47,110
Impuesto a la renta	8	<u>154,715</u>	<u>57,854</u>
Utilidad del ejercicio		<u>448,455</u>	<u>209,101</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Pablo Torres Alaña  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Eva Araujo Beldox  
Contador General

CIATEITE S.A.

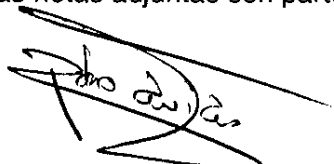
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2009	366,475	98,136	191,878	656,489
Ajuste		95	(95)	0
Pago de dividendos			(191,783)	(191,783)
Utilidad del ejercicio			209,101	209,101
Transferencia a reserva legal		20,910	(20,910)	0
Saldos a diciembre 31 del 2010	366,475	119,141	188,191	673,807
Pago de dividendos			(188,191)	(188,191)
Aumento de capital	538,194			538,194
Utilidad del ejercicio			448,455	448,455
Transferencia a reserva legal		44,846	(44,846)	0
Saldos a diciembre 31 del 2011	904,669	163,987	403,609	1,472,265

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Pablo Torres Alaña  
Gerente General



Ing. Eva Araujo Beldox  
Contador General

CIATEITE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

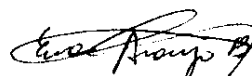
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad del ejercicio	448,455	209,101
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión incobrables	0	2,890
Depreciación	342,476	305,188
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	261,157	104,964
Jubilación patronal	2,130	9,153
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar y otros	(211,941)	(61,928)
Cuentas por pagar	12,876	23,892
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>855,153</u>	<u>593,260</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de activos fijos	(1,074,010)	(384,803)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión:	<u>(1,074,010)</u>	<u>(384,803)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento de capital	538,194	0
Pago de dividendos	(188,191)	(191,783)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>350,003</u>	<u>(191,193)</u>
Aumento neto en efectivo	131,146	16,674
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	31,587	14,913
Efectivo al final del año	162,733	31,587

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Pablo Torres Alaña  
Gerente General



Ing. Eva Araujo Beldox  
Contador General

CIATEITE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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.

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

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 10 años  
Equipos de computación 5 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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	467,208	296,812
Partes relacionadas	18,468	1,290
Otros	30,300	36,646
Provisión cuentas incobrables	(8,843)	(8,843)
	<u>507,133</u>	<u>325,905</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(11,589)
Bajas	5,636
Provisión del año	(2,890)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2011	<u>(8,843)</u>

### 4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo neto al inicio del año	1,369,956	1,290,341
Adiciones, neto (1)	1,100,288	396,970
Ventas y Bajas, neto	(26,278)	(12,167)
Depreciación	(342,476)	(305,188)
Saldo neto al final del año	<u>2,101,490</u>	<u>1,369,956</u>

(1) Incluye principalmente la compra de terrero por US\$638,177 y 2 tracto camiones por US\$218,704.

(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, 5 camiones y terreno respectivamente, Ver Nota 5. OBLIGACIONES BANCARIAS.

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	Porción corriente	<u>2011</u> Porción largo plazo	Total
<u>Corporación Financiera Nacional</u> (1)			
Préstamo de consumo con vencimiento en julio del 2012 a un interés promedio anual del 10.02%.	48,611	0	48,611
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en Septiembre del 2012 a un interés promedio anual del 10.21%.	61,125	0	61,125
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en Agosto del 2016 a un interés anual del 8.73%.	71,966	330,943	402,909
	<u>181,702</u>	<u>330,943</u>	<u>512,645</u>
	Porción Corriente	<u>2010</u> Porción largo plazo	Total
<u>Corporación Financiera Nacional</u> (1)			
Préstamo de consumo con vencimiento en julio del 2012 a un interés promedio anual del 10.02%.	83,333	48,611	131,944
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en Septiembre del 2012 a un interés promedio anual del 10.21%.	74,868	61,126	135,994
	<u>158,201</u>	<u>109,737</u>	<u>267,938</u>

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

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	290,574	223,233
Partes relacionadas	43,900	324,144
Otros	240,130	87,689
	<u>574,604</u>	<u>635,066</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar con partes relacionadas, está compuesto por:

	<u>2011</u>	
	Corto plazo	Largo plazo
Accionistas	43,900	270,959
	<u>43,900</u>	<u>270,959</u>

	<u>2010</u>	
	Corto plazo	Largo plazo
Torres & Torres C.A.	44,666	0
Accionistas	279,378	188,080
Otros	100	0
	<u>324,144</u>	<u>188,080</u>

#### 7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos recibidos	64,869	138,920
Préstamos entregados	150,855	0
Compra de servicios	111,187	0
Venta	313,685	136,182

#### 8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	709,612	314,064
Participación a trabajadores	(106,442)	(47,110)
Gastos no deducibles	91,800	131,049
Ingresos exentos		(0)
Beneficio discapacitados	(26,860)	(9,658)
Beneficios plazas nuevas	(23,462)	(81,651)
Utilidad gravable	<u>644,648</u>	<u>306,694</u>
Reinversión de Utilidad	0	188,191
Impuesto a la renta causado	154,715	57,854
Retenciones en la fuente	<u>(65,940)</u>	<u>(46,223)</u>
Impuesto a la renta por pagar	88,775	11,631

#### 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.

El movimiento de la provisión de la provisión por jubilación patronal fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	6,365
Provisión del año	9,153
Saldo al 31 de diciembre del 2010	15,518
Provisión del año	2,130
Saldo al 31 de diciembre del 2011	17,648

#### 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

##### Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de novecientos cuatro mil seiscientos sesenta y nueve acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

Con fecha 12 de diciembre del 2011 queda inscrito el aumento de capital social por US\$188,194 mediante la capitalización de utilidades del ejercicio anterior.

Con fecha 15 de diciembre del 2011 queda inscrito el aumento de capital social por US\$350,000 mediante el aporte efectivo de los socios.

##### 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.

#### 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 27, 2012) 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.