

CIATEITE S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Ciateite S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, 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 de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Ciateite S.A. al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2011 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.

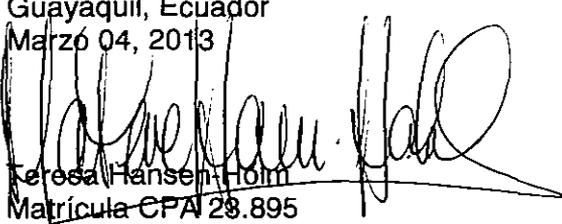
Opinión

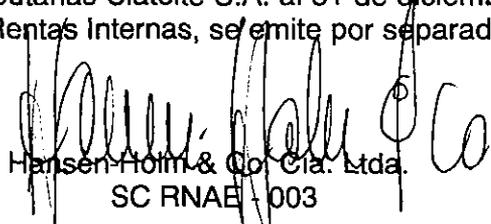
6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CIATEITE S.A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asunto de Énfasis

7. Los estados financieros de Ciateite S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de la información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O.498 del 31.XII.2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$770,593 Ver Nota 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.
8. El reporte de cumplimiento de obligaciones tributarias Ciateite S.A. al 31 de diciembre del 2012, por requerimientos de Servicios de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 04, 2013


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 29.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE 003

CIATEITE S.A.

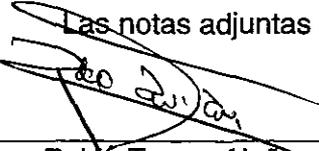
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

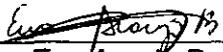
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		92,616	162,733
Cuentas por cobrar	5	641,774	488,665
Partes relacionadas	10	31	18,468
Inventarios		48,989	33,526
Gastos pagados por anticipado		58,143	48,771
Otros activos	6	466,703	23,545
Total activos corrientes		<u>1,308,256</u>	<u>775,708</u>
Instalaciones, equipo de transporte y otros equipos, neto	7	3,036,240	2,872,083
Otros activos		<u>33,523</u>	<u>1,200</u>
Total activos		<u>4,378,019</u>	<u>3,648,991</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	8	303,136	181,702
Cuentas y documentos por pagar	9	551,070	530,704
Partes relacionadas	10	96,000	43,900
Gastos acumulados		39,938	30,277
Total pasivo corriente		<u>990,144</u>	<u>786,583</u>
Obligaciones bancarias	8	460,046	330,943
Partes relacionadas	10	443,411	270,959
Jubilación patronal	11	25,478	17,648
Total pasivos		<u>1,919,079</u>	<u>1,406,133</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	904,669	904,669
Reserva legal	13	163,987	163,987
Resultados acumulados	13	1,390,284	1,174,202
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,458,940</u>	<u>2,242,858</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,378,019</u>	<u>3,648,991</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.

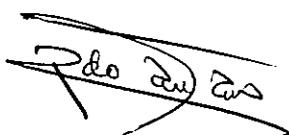
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

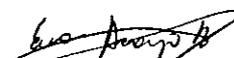
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>			
Ingresos por servicios, neto		6,665,092	5,710,475
Otros ingresos		157,985	172,909
Total ingresos		<u>6,823,077</u>	<u>5,883,384</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Costo por servicios		(5,258,371)	(4,634,154)
Gastos operacionales		(743,438)	(516,803)
Gastos financieros		(55,875)	(22,815)
Total costos y gastos		<u>(6,057,684)</u>	<u>(5,173,772)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		765,393	709,612
Participación a trabajadores	12	(114,809)	(106,442)
Impuesto a la renta	12	<u>(105,123)</u>	<u>(154,715)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>545,461</u>	<u>448,455</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, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

----- Resultados acumulados -----

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	366,475	119,141	0	188,191	188,191	673,807
Ajuste a la fecha de transición			770,593		770,593	770,593
Saldos a diciembre 31 2010, ajustados	366,475	119,141	770,593	188,191	958,784	1,444,400
Pago de dividendos				(188,191)	(188,191)	(188,191)
Aumento de capital	538,194			448,455	448,455	538,194
Utilidad neta del ejercicio				(44,846)	(44,846)	448,455
Transferencia a reserva legal		44,846				0
Saldos a diciembre 31, 2011	904,669	163,987	770,593	403,609	1,174,202	2,242,858
Ajustes			(6,094)	80,324	74,230	74,230
Pago de dividendos				(403,609)	(403,609)	(403,609)
Utilidad neta del ejercicio				545,461	545,461	545,461
Saldos a diciembre 31, 2012	904,669	163,987	764,499	625,785	1,390,284	2,458,940

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pablo Torres-Alaña
 Gerente General


Ing. Eva Araújo Beldox
 Contador General

CIATEITE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	545,461	448,455
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	166,977	342,476
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	219,932	261,157
Jubilación patronal	7,830	2,130
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(731,616)	(211,941)
Cuentas por pagar	209,360	(70,003)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>417,944</u>	<u>772,274</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de instalaciones, equipos y otros, netas	<u>(256,904)</u>	<u>(1,074,010)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión:	<u>(256,904)</u>	<u>(1,074,010)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento de capital	0	538,194
Pago de dividendos	(403,609)	(188,191)
Aumento neto en cuentas por pagar accionistas	<u>172,452</u>	<u>82,879</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(231,157)</u>	<u>432,882</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(70,117)	131,146
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	162,733	31,587
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	92,616	162,733

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, 2012 Y 2011

(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.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G. DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31.XII.08).

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

a) 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.

b) Instalaciones, equipo de transporte y otros equipos

Las instalaciones, equipo de transporte y otros equipos se presentan a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

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:

Instalaciones	10 años
Equipos de transporte	10 años
Equipos de computación	5 años

c) Reconocimiento de ingresos

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

d) 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas, cuya cobranza se estima remota, para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	602,412	467,208
Otros	45,305	30,300
(-) Estimación para cuentas de dudoso recaudo	<u>(5,943)</u>	<u>(8,843)</u>
	<u>641,774</u>	<u>488,665</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso recaudo fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(8,843)
Bajas	<u>2,900</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(5,943)</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente US\$435,267 correspondiente a un terreno y construcción en proceso mantenidos para la venta.

7. INSTALACIONES, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y OTROS EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de instalaciones, equipo de transporte y otros equipos es el siguiente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	2,872,083	2,140,549
Adiciones, neto	396,601	1,100,288
Ventas y bajas, neto	(139,697)	(26,278)
Ajuste	74,230	0
Depreciación	<u>(166,977)</u>	<u>(342,476)</u>
Saldo final, neto	<u>3,036,240</u>	<u>2,872,083</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2012</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2016, tasa de interés anual del 8.73%	84,125	248,785	332,910
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2015, tasa de interés promedio anual del 8.95%.	119,011	211,261	330,272
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2014, tasa de interés anual del 8.95%.	100,000	0	100,000
	<u>303,136</u>	<u>460,046</u>	<u>763,182</u>
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2011</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamo de consumo con vencimiento en julio del 2012, tasa de interés promedio anual del 10.02%.	48,611	0	48,611
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en septiembre del 2012, tasa de interés promedio anual del 10.21%.	61,125	0	61,125
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2016, tasa de interés anual del 8.73%.	71,966	330,943	402,909
	<u>181,702</u>	<u>330,943</u>	<u>512,645</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	277,226	290,574
Otros	273,844	240,130
	<u>551,070</u>	<u>530,704</u>

10. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas por cobrar y pagar son los siguientes:

<u>Corto plazo</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>
Accionistas	31	96,000	18,468	43,900
	<u>31</u>	<u>96,000</u>	<u>18,468</u>	<u>43,900</u>

<u>Largo plazo</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Cuenta por pagar</u>
Accionistas	0	443,411	0	270,959
	<u>0</u>	<u>443,411</u>	<u>0</u>	<u>270,959</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos recibidos	233,196	64,869
Préstamos entregados	2,437	150,855
Compra de servicios	151,781	111,187
Venta	354,831	313,685

11. 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 es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	15,518
Provisión del año	<u>2,130</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	17,648
Provisión del año	<u>7,830</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>25,478</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%), 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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	765,393	709,612
Participación a trabajadores	(114,809)	(106,442)
Gastos no deducibles	120,010	91,800
Ingresos exentos	(842)	0
Beneficio discapacitados	(38,343)	(26,860)
Beneficios plazas nuevas	<u>(60,914)</u>	<u>(23,462)</u>
Utilidad gravable	670,495	644,648
Utilidad a reinvertir	490,915	0
Impuesto a la renta corriente	105,123	154,715

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre del 2012, 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.

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.

Resultados acumulados

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías se incluyen los siguientes rubros como parte de los resultados acumulados:

a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Total patrimonio de acuerdo a NEC	1,472,265	673,807
<u>Ajuste en la fecha de transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Instalaciones, equipo de transporte y otros equipos	<u>770,593</u>	<u>770,593</u>
Total ajuste al inicio del periodo transición "NEC" a NIIF	<u>770,593</u>	<u>770,593</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre 2011	<u><u>2,242,858</u></u>	<u><u>1,444,400</u></u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 04, 2013) 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.

