CIATEITE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Universal de Accionistas de fecha 9 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Instalaciones, equipos de transporte y otros equipos

Las instalaciones, equipos 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:

Edificios	50 años
Instalaciones	10 años
Equipos de transporte	10 años
Equipos de computación	5 años

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

e) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) 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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Caja	800	15,727
Bancos	217,897	194,961
Inversiones (1)	270,792	0
	489,489	210,688

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye inversiones temporales mantenidas en el Banco del Pacífico con vencimiento a enero del 2016, a una tasa de interés del 4.75% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Clientes	866,861	941,491
Otros	51,060	44,882
(-) Estimación de cuentas de dudoso cobro	(5,943)	(5,943)
	911,978	980,430

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de instalaciones, equipos de transporte y otros equipos, neto es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	4,897,007	4,736,691
Adiciones, neto (1)	1,248,713	602,928
Activaciones (1)	887,088	0
Ventas y bajas, neto	(18,108)	(13,755)
Reclasificaciones, neto	(108,836)	4,284
Depreciación	(580,242)	(433,141)
Saldo final, neto (2)	6,325,622	4,897,007

(1) Durante los años 2015 y 2014, se adquirieron principalmente 15 camiones por US$1,627,374.

(2) El terreno, la construcción y los camiones se encuentran garantizando las obligaciones bancarias con Produbanco por US$3,309,902, ver Nota 9. OBLIGACIONES BANCARIAS.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otros activos en el largo plazo se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Importaciones en tránsito (1)	0	887,088
Otros	16,601	13,612
Saldo final, neto	16,601	900,700

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente la importación de 10 camiones por US$887,088.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	2015		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Produbanco Préstamo con vencimiento en agosto del 2016, con tasa de interés anual del 9.76%	68,360	0	68,360
Produbanco Préstamo con vencimiento en marzo del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	196,400	512,941	709,341
Produbanco Préstamo con vencimiento en noviembre del 2018, con tasa de interés anual del 8.95%	135,431	309,675	445,106
Produbanco Préstamo con vencimiento en diciembre del 2018, con tasa de interés anual del 8.95%	14,213	32,550	46,763
Produbanco Préstamo con vencimiento en junio del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	95,915	249,474	345,389
	510,319	1,104,640	1,614,959

Préstamos garantizados con terreno, construcción y camiones por US$3,309,902 y garantías personales de accionistas.

	2014		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Produbanco			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2016, con tasa de interés anual del 9.76%	85,826	77,134	162,960
Produbanco			
Préstamo con vencimiento en julio del 2015, con tasa de interés promedio anual del 8.95%	81,368	0	81,368
Produbanco			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2019, con tasa de interés promedio anual del 8.95%	194,006	708,818	902,824
Produbanco			
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2018, con tasa de interés promedio anual del 8.95%	123,667	445,106	568,773
Produbanco			
Préstamo con vencimiento en diciembre del 2018, con tasa de interés promedio anual del 8.95%	13,008	46,763	59,771
	497,875	1,277,821	1,775,696

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores	321,421	309,055
Otros	592,696	472,965
	914,117	782,020

11. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	2015		2014	
Corto plazo	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Accionistas	0	97,315	0	178,109
Tolepu S.A.	737	4	297	0

Torres & Torres C.A.	21,296	26,987	19,054	14,729
Torrestibas S.A.	330	1,788	403	0
	22,363	126,094	19,754	192,838

	2015		2014	
Largo plazo	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Accionistas	0	1,449,124	0	732,586
	0	1,449,124	0	732,586

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2015	2014
Préstamos recibidos	156,923	1,890
Préstamos entregados	246,654	454,330
Compra de servicios	398,444	410,356
Ventas	384,867	471,640

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una obligación por beneficios a los empleados sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	36,334	0	36,334
Provisión del año	18,891	0	18,891
Ajustes	(10,142)	0	(10,142)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	45,083	0	45,083
Provisión del año	3,011	45,866	48,877
Saldo al 31 de diciembre del 2015	48,094	45,866	93,960

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,881,190	1,682,396
Participación a trabajadores	(282,179)	(252,359)
Gastos no deducibles	281,265	20,601
Ingresos exentos	0	(87)
Gasto ingreso exento	0	4
Incremento neto empleo	(76,483)	(120,808)
Utilidad gravable	1,803,793	1,329,747
Impuesto corriente	396,834	292,544

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 1,395,588 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US$1 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

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Distribución de dividendos

Con fecha 9 de abril del 2015, mediante Acta de Sesión de Junta Universal de Accionistas se aprueba distribuir las utilidades del año 2014 y su cancelación en el largo plazo por US$1,023,743.

15. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

La utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2015	2014
Utilidad atribuible	1,202,177	1,137,493
Número de acciones en circulación	1,395,588	1,395,588
Utilidad por acción básica	0.86	0.81

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de Construcción – CONSTRUDIPRO S.A.

Con fecha 26 de marzo del 2013, se celebró contrato de Ejecución de Obra entre CIATEITE S.A. y Constructora de Diseños Productivos CONSTRUDIPRO S.A., cuyo objeto es la construcción del Terminal de Camiones de la Compañía CIATEITE S.A. que consiste en: Edificio Administrativo, Garita, R.A.C.K., para desechos sólidos y obras exteriores. El precio referencial del contrato es de US$490,596 y el plazo por 240 días calendario, contados a partir de la fecha de firma del mismo.

Con fecha 5 de febrero del 2014, se firma acta de entrega – recepción del edificio administrativo Ciateite S.A.

Contrato de alquiler de camiones

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene varios contratos con transportistas y compañías de transporte por plazo de duración de un año, que se renovará automáticamente por un periodo igual en caso que las partes no manifiesten su voluntad de darlo por terminado con 30 días de anticipación a su vencimiento. Al 31 de diciembre del 2015, el gasto por alquiler asciende a US$2,034,175 (2014: US$2,922,049).

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene las siguientes garantías bancarias con Banco de la Producción S.A. Produbanco:

No. Operación	Monto
GRB20200003282	2,570
GRB20200003396	13,500

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 25, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

ING. PABLO TORRES ALAÑA
GERENTE GENERAL