

CIATEITE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración 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 2015 fueron aprobados por la Junta Universal de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2016.

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 convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de 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	3 a 10 años
Equipos de computación	3 a 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.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	8.21%
Rotación de personal	4.49%
Incremento salarial	3.95%

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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1,000	800
Bancos	132,497	217,897
Inversiones (1)	<u>0</u>	<u>270,792</u>
	<u>133,497</u>	<u>489,489</u>

(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 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	1,026,944	866,861
Otros	82,698	51,060
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(5,943)	(5,943)
	<u>1,103,699</u>	<u>911,978</u>

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de instalaciones, equipos de transporte y otros equipos, neto es el siguiente:

	<u>2016</u>					<u>Total</u>
	<u>Terreno (2)</u>	<u>Edificios (2)</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Equipo de Computo</u>	
% de depreciación		2%	10%	12%	21%	
Saldo inicial	654,040	1,208,935	275,614	4,152,429	34,604	6,325,622
Adiciones (1)	0	0	547,091	1,418,252	9,713	1,975,056
Bajas	0	0	(1,460)	(7,282)	(1,274)	(10,016)
Ajustes	0	0	(7,558)	0	4,884	(2,674)
Depreciación	0	(21,205)	(40,919)	(488,131)	(13,603)	(563,858)
Saldo final	<u>654,040</u>	<u>1,187,730</u>	<u>772,768</u>	<u>5,075,268</u>	<u>34,324</u>	<u>7,724,130</u>

(1) Incluye principalmente la compra de 10 camiones por US\$975,441 y 1 portacontenedores por US\$507,201.

(2) El terreno, la construcción y los camiones se encuentran garantizando las obligaciones bancarias con Produbanco por US\$3,140,549, ver Nota 8. OBLIGACIONES BANCARIAS.

	<u>2015</u>					<u>Total</u>
	<u>Terreno (2)</u>	<u>Edificios (2)</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	
% de depreciación		2%	10%	12%	21%	
Saldo inicial	654,040	1,230,139	247,692	2,727,026	38,110	4,897,007
Adiciones, neto (1)	0	0	171,653	1,068,621	8,439	1,248,713
Activaciones	0	0	0	887,088	0	887,088
Bajas	0	0	(2,309)	(15,608)	(191)	(18,108)
Ajustes	0	0	(107,093)	0	0	(107,093)
Depreciación	0	(21,204)	(34,329)	(514,698)	(11,754)	(581,985)
Saldo final, neto	<u>654,040</u>	<u>1,208,935</u>	<u>275,614</u>	<u>4,152,429</u>	<u>34,604</u>	<u>6,325,622</u>

(1) Durante el 2015, se adquirieron principalmente 15 camiones por US\$1,627,374.

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	<u>215,256</u>	<u>297,685</u>	<u>512,941</u>
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2018, con tasa de interés anual del 8.95%	148,997	148,177	297,174
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en diciembre del 2018, con tasa de interés anual del 8.95%	15,556	16,994	32,550
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en junio del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	104,711	144,914	249,625
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en octubre del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	84,829	176,744	261,573
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en febrero del 2017, con tasa de interés anual del 8.95%	<u>950,000</u>	<u>0</u>	<u>950,000</u>
	<u>1,519,349</u>	<u>784,514</u>	<u>2,303,863</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2015 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en agosto del 2016, con tasa de interés anual del 9.76%	68,360	0	68,360
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en marzo del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	196,400	512,941	709,341
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en noviembre del 2018, con tasa de interés anual del 8.95%	135,431	309,675	445,106
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en diciembre del 2018, con tasa de interés anual del 8.95%	14,213	32,550	46,763
<u>Produbanco (1)</u>			
Préstamo con vencimiento en junio del 2019, con tasa de interés anual del 8.95%	<u>95,915</u>	<u>249,474</u>	<u>345,389</u>
	<u>510,319</u>	<u>1,104,640</u>	<u>1,614,959</u>

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

Préstamos garantizados con terreno, construcción y camiones por US\$3,140,549 y garantías personales de accionistas.

## 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	422,595	321,421
Otros	496,117	592,696
	<u>918,712</u>	<u>914,117</u>

## 10. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Accionistas	0	74,244	0	97,315
Tolepu S.A.	10,908	0	737	4
Torres & Torres C.A.	26,344	28,515	21,296	26,987
Torrestibas S.A.	1,331	1,991	330	1,788
	<u>38,583</u>	<u>104,750</u>	<u>22,363</u>	<u>126,094</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accionistas	884,646	1,449,124
	<u>884,646</u>	<u>1,449,124</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos recibidos	2,092	156,923
Préstamos entregados	279,179	246,654
Compra de servicios	404,185	398,444
Ventas	383,901	384,867

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

## 11. 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 2016 y 2015, 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:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
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
Provisión del año	49,309	15,965	65,274
Pago de liquidaciones	0	(8,177)	(8,177)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	97,403	53,654	151,057

## 12. 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 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,618,915	1,881,190
Participación a trabajadores	(242,837)	(282,179)
Gastos no deducibles	213,759	281,265
Incremento neto de empleo	0	(76,483)
Utilidad gravable	1,589,837	1,803,793
Impuesto corriente	349,764	396,834

## 13. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 2,477,588 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

### Aumento de capital

Con fecha 2 de mayo del 2016, mediante Acta de Sesión de Junta Universal de Accionistas se aprueba capitalizar el valor de US\$1,082,000 producto de las utilidades del año 2015 para aumentar el capital suscrito y pagado de la Compañía.

Con fecha 16 de agosto del 2016, se inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil mediante escritura pública No. 2016-09-01-048-P0 el aumento de capital y reforma del estatuto social.

### 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.

Con fecha 30 de marzo del 2016, mediante Acta de Sesión de Junta Universal de Accionistas se aprueba provisionar el 10% de reserva legal para el 2015.

### 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 2 de mayo del 2016, mediante Acta de Sesión de Junta Universal de Accionistas se aprueba capitalizar el valor de US\$1,082,000 producto de las utilidades del año 2015 para aumentar el capital suscrito y pagado de la Compañía.

## 14. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	1,026,31	
	4	1,202,177
Número de acciones en circulación	2,477,588	1,395,588
Utilidad por acción básica	0.41	0.86

## 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### 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 el caso de que las partes no manifiesten su voluntad de darlo por terminado con 30 días de anticipación a su vencimiento. Al 31 de diciembre del 2016, el gasto por alquiler asciende a US\$1,291,460 (2015: US\$2,034,175).

## Garantías bancarias

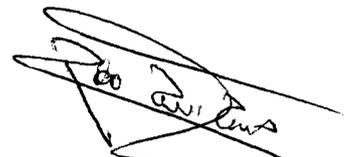
Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>No. Garantía</u>	<u>Tipo</u>	<u>Monto</u>
PIV20200E0062379	Prenda Industrial de vehículo	62,250
PIV20200E0062380	Prenda Industrial de vehículo	63,450
PIV20200E0062381	Prenda Industrial de vehículo	65,250
PIV20200E0083260	Prenda Industrial de vehículo	93,031
<u>No. Garantía</u>	<u>Tipo</u>	<u>Monto</u>
PIV20200E0083923	Prenda Industrial de vehículo	93,031
PIV20200E0084165	Prenda Industrial de vehículo	240,521
PIV20200E0110514	Prenda Industrial de vehículo	1,214,357
TCO20200E0097490	Terreno y construcción	1,308,659

## 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 24, 2017) se produjo el siguiente evento: i) por efectos de clima y operaciones el terreno de la Compañía ha sido afectado sustancialmente y la Administración y Accionistas planean invertir en la reparación del mismo.

Guayaquil, febrero 24 del 2017



**ING. PABLO TORRES**  
**GERENTE GENERAL**



**ING. EVA ARAUJO BELDOX**  
**CONTADORA GENERAL**